

Fonds Scotia^{MC}

Fonds Patrimoine Scotia et Portefeuilles Apogée

Rapport intermédiaire

30 juin 2025

FONDS EN FIDUCIE SCOTIA Fonds de quasi-liquidités

Fonds Scotia du marché monétaire
Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US

Fonds de revenu

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US
Fonds Scotia de revenu canadien
Fonds Scotia d'obligations mondiales
Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone
Fonds Scotia hypothécaire de revenu
Fonds Scotia d'obligations en \$ US
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur
Fonds Patrimoine Scotia de revenu
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à court terme
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total

Fonds équilibrés

Fonds Scotia canadien équilibré
Fonds Scotia équilibré diversifié
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
Fonds Scotia équilibré de dividendes
Fonds Scotia équilibré mondial
Fonds Scotia revenu avantage
Fonds Scotia équilibré mondial faible en carbone
Fonds Scotia équilibré en \$ US
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique

Fonds d'actions

Fonds d'actions canadiennes et américaines

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales
Fonds G.A. 1832 d'actions de base américaines
Fonds Scotia de dividendes canadiens
Fonds Scotia d'actions canadiennes
Fonds Scotia de croissance canadienne
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
Fonds Scotia des ressources
Fonds Scotia de dividendes américains
Fonds Scotia d'actions américaines
Fonds Scotia de potentiel américain

Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine
Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers
Fonds Patrimoine Scotia de dividendes américains
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur

Fonds d'actions internationales

Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance
Fonds Scotia d'actions indiennes
Fonds Scotia d'actions internationales
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales
Fonds Patrimoine Scotia international d'actions de base
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation

Fonds d'actions mondiales

Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation
Fonds Scotia de dividendes mondiaux
Fonds Scotia d'actions mondiales
Fonds Scotia de croissance mondiale
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde

Fonds indiciels

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes
Fonds Scotia indiciel d'actions internationales
Fonds Scotia indiciel Nasdaq
Fonds Scotia indiciel d'actions américaines

Fonds spécialisé

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime

Fonds non traditionnel

Fonds G.A. 1832 de répartition tactique d'actif PLUS
Fonds Patrimoine Scotia à rendement absolu de titres de créance

Solutions Portefeuille

Portefeuilles Sélection^{MD} Scotia

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 Essentiels^{MC} Scotia

Portefeuille de revenu Essentiels Scotia
Portefeuille équilibré Essentiels Scotia
Portefeuille de croissance Essentiels Scotia
Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia

Portefeuille Apogée

Portefeuille équilibré Apogée

FONDS EN CATÉGORIE DE SOCIÉTÉ SCOTIA

Catégorie Scotia de dividendes canadiens
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
Catégorie Scotia mixte actions américaines
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
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
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

Fonds Scotia^{MC}

TABLE DES MATIÈRES

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1	Fonds d'actions mondiales	
FONDS DE QUASI-LIQUIDITÉS		Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation	408
Fonds Scotia du marché monétaire	2	Fonds Scotia de dividendes mondiaux	412
Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US	8	Fonds Scotia d'actions mondiales	418
FONDS DE REVENU		Fonds Scotia de croissance mondiale	424
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales	14	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	431
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre	27	Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone	437
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US	33	Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales	443
Fonds Scotia de revenu canadien	40	Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures	449
Fonds Scotia d'obligations mondiales	47	Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux	455
Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone	53	Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation	461
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	60	Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde	471
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	66	FONDS INDICIELS	
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+	72	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	477
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes	80	Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes	482
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base	89	Fonds Scotia indiciel d'actions internationales	489
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	97	Fonds Scotia indiciel Nasdaq	499
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable	104	Fonds Scotia indiciel d'actions américaines	505
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé	111	FONDS SPÉCIALISÉ	
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé	121	Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime	514
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur	129	SOLUTIONS PORTEFEUILLE	
Fonds Patrimoine Scotia de revenu	136	Portefeuilles Sélection^{MD} Scotia	
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	143	Portefeuille de revenu Sélection Scotia	523
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à court terme	148	Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	529
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total	153	Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	535
FONDS ÉQUILIBRÉS		Portefeuille de croissance Sélection Scotia	541
Fonds Scotia canadien équilibré	161	Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	547
Fonds Scotia équilibré diversifié	167	Portefeuilles Partenaires Scotia^{MD}	
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	182	Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	553
Fonds Scotia équilibré de dividendes	190	Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	560
Fonds Scotia équilibré mondial	196	Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	567
Fonds Scotia revenu avantage	202	Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	574
Fonds Scotia équilibré mondial faible en carbone	211	Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	581
Fonds Scotia équilibré en \$ US	215	Portefeuilles INNOVA Scotia^{MD}	
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique	221	Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	588
FONDS D'ACTIONS		Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	595
Fonds d'actions canadiennes et américaines		Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	602
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales	227	Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	609
Fonds G.A. 1832 d'actions de base américaines	232	Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	616
Fonds Scotia de dividendes canadiens	236	Portefeuilles Essentiels^{MC} Scotia	
Fonds Scotia d'actions canadiennes	243	Portefeuille de revenu Essentiels Scotia	623
Fonds Scotia de croissance canadienne	249	Portefeuille équilibré Essentiels Scotia	629
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	255	Portefeuille de croissance Essentiels Scotia	635
Fonds Scotia des ressources	260	Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia	641
Fonds Scotia de dividendes américains	266	Portefeuilles Apogée	
Fonds Scotia d'actions américaines	271	Portefeuille équilibré Apogée	647
Fonds Scotia de potentiel américain	276	OPC alternatifs	
Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes	282	Fonds G.A. 1832 de répartition tactique d'actif PLUS	652
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance	287	Fonds Patrimoine Scotia à rendement absolu de titres de créance	658
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation	293	FONDS DE CATÉGORIE SOCIÉTÉ	
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur	298	Catégorie Scotia de dividendes canadiens	663
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine	304	Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	668
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine	308	Catégorie Scotia mixte actions américaines	672
Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains	312	Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	676
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation	317	Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	681
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers	322	Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	688
Fonds Patrimoine Scotia de dividendes américains	328	Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	695
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation	333	Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	702
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	339	Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	709
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur	345	Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	715
Fonds d'actions internationales		Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	722
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents	351	Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	729
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance	358	Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	736
Fonds Scotia d'actions indiennes	363		
Fonds Scotia d'actions internationales	367	Notes annexes	743
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents	372		
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale	379		
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales	384		
Fonds Patrimoine Scotia international d'actions de base	389		
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales	395		
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation	401		

Fonds Scotia

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 (les *International Financial Reporting Standards*, ou « 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.

KPMG 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 n'a pas examiné ces états financiers. En vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, si un auditeur externe n'a pas effectué l'examen des états financiers du Fonds, ceux-ci doivent être accompagnés d'un avis en faisant état.



NEAL KERR
Président
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.



GREGORY JOSEPH
Chef des finances
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Le 18 août 2025

Fonds Scotia du marché monétaire (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	830 318	801 285
Trésorerie	526 904	481 819
Souscriptions à recevoir	8 628	4 009
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 271	3 555
Total de l'actif	1 368 121	1 290 668

PASSIF

Passif courant

Frais de gestion à payer (note 5)	166	24
Rachats à payer	10 138	1 926
Charges à payer	50	9
Distributions à verser	2 769	3 479
Total du passif	13 123	5 438
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 354 998	1 285 230

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série Apogée	287	231
Série A	131 507	113 740
Série F	76 363	69 817
Série K	12 010	17 687
Série M	1 134 831	1 083 755

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série Apogée	10,00	10,00
Série A	10,00	10,00
Série F	10,00	10,00
Série K	10,00	10,00
Série M	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	21 930	31 000
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	21 930	31 000
Prêt de titres (note 11)	5	12
Total des revenus (pertes), montant net	21 935	31 012

CHARGES

Frais de gestion (note 5)	763	700
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Honoraires d'audit	5	5
Droits de garde	6	3
Droits de dépôt	12	12
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	231	158
Frais d'information aux porteurs de parts	9	65
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	83	97
Total des charges	1 110	1 040

Charges absorbées par le gestionnaire

Charges, montant net	1 110	962

Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités

	20 825	30 050

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS

DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE

Série Apogée	4	5
Série A	1 573	2 320
Série F	975	1 191
Série K	205	321
Série M	18 068	26 213

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS

DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†

Série Apogée	0,16	0,26
Série A	0,12	0,22
Série F	0,14	0,23
Série K	0,16	0,26
Série M	0,16	0,26

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série Apogée	24 780	20 396
Série A	12 705 954	10 507 707
Série F	7 170 980	5 127 549
Série K	1 268 478	1 254 321
Série M	113 738 182	102 191 942

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia du marché monétaire (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	231	208
Série A	113 740	106 370
Série F	69 817	49 714
Série K	17 687	28 283
Série M	1 083 755	1 073 221
	1 285 230	1 257 796

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série Apogée	4	5
Série A	1 573	2 320
Série F	975	1 191
Série K	205	321
Série M	18 068	26 213
	20 825	30 050

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série Apogée	(4)	(5)
Série A	(1 572)	(2 320)
Série F	(976)	(1 191)
Série K	(205)	(321)
Série M	(18 068)	(26 213)
	(20 825)	(30 050)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	89	144
Série A	65 975	20 077
Série F	24 332	16 922
Série K	1 030	860
Série M	1 034 400	1 183 051
Distributions réinvesties		
Série Apogée	4	5
Série A	1 479	2 277
Série F	846	1 083
Série K	205	321
Série M	18 067	17 410
Paiement au rachat		
Série Apogée	(37)	(164)
Série A	(49 688)	(24 330)
Série F	(18 631)	(13 190)
Série K	(6 912)	(18 602)
Série M	(1 001 391)	(1 212 103)
	69 768	(26 239)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série Apogée	56	(15)
Série A	17 767	(1 976)
Série F	6 546	4 815
Série K	(5 677)	(17 421)
Série M	51 076	(11 642)
	69 768	(26 239)

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES

Série Apogée	287	193
Série A	131 507	104 394
Série F	76 363	54 529
Série K	12 010	10 862
Série M	1 134 831	1 061 579
	1 354 998	1 231 557

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 825	30 050
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 656 054)	(1 533 574)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 627 021	1 507 816
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 284	1 929
Charges à payer et autres montants à payer	183	165
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(6 741)	6 386
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 120 534	1 217 223
Montant payé au rachat de parts rachetables	(1 067 774)	(1 262 237)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(934)	(4 971)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	51 826	(49 985)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	45 085	(43 599)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	481 819	460 037

TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES

	526 904	416 438

Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	14 150	20 722

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia du marché monétaire (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (37,2 %)				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (24,1 %) (suite)			
Obligations à court terme (37,2 %)				Bons du Trésor (7,2 %)			
Banque de Montréal, 0,000 %, 9 sept. 2025	23 140	23 022	23 022	Gouvernement du Canada, 0,000 %, 2 juill. 2025	10 000	10 000	10 000
Banque de Montréal, 0,000 %, 10 sept. 2025	17 285	17 194	17 194	Île-du-Prince-Édouard, 0,000 %, 16 sept. 2025	16 250	16 158	16 158
Banque de Montréal, 1,000 %, 18 sept. 2025	15 500	15 500	15 500	Province d'Alberta, 0,000 %, 23 janv. 2026	5 000	4 919	4 919
Banque de Montréal, 4,609 %, 10 sept. 2025	7 200	7 211	7 211	Province de la Colombie-Britannique, 0,000 %, 8 août 2025	11 000	10 970	10 970
BMW Canada Inc., 4,860 %, 6 avr. 2026	15 915	16 129	16 129	Province du Manitoba, 0,000 %, 24 sept. 2025	4 100	4 075	4 075
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,000 %, 2 janv. 2026	6 900	6 794	6 794	Province de Terre-Neuve, 0,000 %, 25 sept. 2025	20 000	19 873	19 873
Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 5,200 %, 4 déc. 2025	33 000	33 215	33 215	Province de la Nouvelle-Écosse, 0,000 %, 9 sept. 2025	13 000	12 934	12 934
Banque Nationale du Canada, 1,000 %, 24 juill. 2025	23 700	23 700	23 700	Province de Saskatchewan, 0,000 %, 14 août 2025	18 300	18 243	18 243
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co Ltd., 0,000 %, 3 juill. 2025	12 200	12 199	12 199			97 172	97 172
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co Ltd., 0,000 %, 9 juill. 2025	17 200	17 190	17 190	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (61,3 %)			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co Ltd., 0,000 %, 17 juill. 2025	5 000	4 994	4 994			830 318	830 318
Banque Royale du Canada, 1,782 %, 20 mai 2026	25 000	24 799	24 799	TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (38,9 %)			
Banque Royale du Canada, 3,369 %, 29 sept. 2025	37 100	37 072	37 072	Dollar canadien		526 904	526 904
Safe Trust, 0,000 %, 22 avr. 2026	14 900	14 573	14 573	Devises			—
Safe Trust, 0,000 %, 8 août 2025	9 200	9 172	9 172			526 904	526 904
Safe Trust, 0,000 %, 5 nov. 2025	1 900	1 882	1 882	AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (−0,2 %)			
Safe Trust, 0,000 %, 15 sept. 2025	3 960	3 937	3 937				(2 224)
Safe Trust, 0,000 %, 23 sept. 2025	33 100	32 887	32 887	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
Sound Trust, 0,000 %, 8 août 2025	22 300	22 231	22 231				1 354 998
Sound Trust, 0,000 %, 5 nov. 2025	3 000	2 971	2 971	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.			
Sound Trust, 0,000 %, 8 oct. 2025	4 800	4 753	4 753				
Sound Trust, 0,000 %, 9 oct. 2025	21 000	20 794	20 794				
Sound Trust, 0,000 %, 15 sept. 2025	8 000	7 954	7 954				
Sound Trust, 0,000 %, 17 sept. 2025	4 300	4 274	4 274				
Stable Trust, 0,000 %, 24 avr. 2026	11 500	11 244	11 244				
Stable Trust, 0,000 %, 5 nov. 2025	20 400	20 202	20 202				
Stable Trust, 0,000 %, 8 oct. 2025	7 400	7 327	7 327				
Stable Trust, 0,000 %, 15 sept. 2025	13 000	12 924	12 924				
Stable Trust, 0,000 %, 23 sept. 2025	10 100	10 035	10 035				
Stable Trust, 0,000 %, 29 sept. 2025	1 200	1 192	1 192				
Sure Trust, 0,000 %, 22 avr. 2026	23 300	22 789	22 789				
Sure Trust, 0,000 %, 24 avr. 2026	7 765	7 592	7 592				
Sure Trust, 0,000 %, 15 sept. 2025	12 000	11 930	11 930				
Sure Trust, 0,000 %, 29 sept. 2025	20 000	19 862	19 862				
Toyota Credit Canada Inc., 2,730 %, 25 août 2025	15 000	14 983	14 983				
		504 527	504 527				
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (24,1 %)				Acceptations bancaires (4,6 %)			
La Banque Toronto-Dominion, 0,000 %, 17 déc. 2025							
	20 400	20 107	20 107				
La Banque Toronto-Dominion, 0,000 %, 18 sept. 2025							
	42 700	42 452	42 452				
		62 559	62 559				
Billets de dépôt au porteur (6,0 %)				Fédération des caisses Desjardins du Québec, 0,000 %, 12 août 2025			
	23 000	22 932	22 932				
Banque Manuvie du Canada, 0,000 %, 6 janv. 2026							
	19 400	19 095	19 095				
Banque Manuvie du Canada, 0,000 %, 9 oct. 2025							
	680	675	675				
Banque Nationale du Canada, 0,000 %, 3 févr. 2026							
	34 225	33 694	33 694				
Banque Nationale du Canada, 0,000 %, 13 févr. 2026							
	4 310	4 235	4 235				
		80 631	80 631				
Papier commercial (6,3 %)				BCI QuadReal Realty, 0,000 %, 22 août 2025			
	21 500	21 415	21 415				
Honda Canada Finance Inc., 0,000 %, 5 août 2025							
	8 700	8 676	8 676				
Honda Canada Finance Inc., 0,000 %, 22 août 2025							
	2 500	2 490	2 490				
Honda Canada Finance Inc., 0,000 %, 2 déc. 2025							
	16 000	15 773	15 773				
Honda Canada Finance Inc., 0,000 %, 19 déc. 2025							
	2 474	2 440	2 440				
Honda Canada Finance Inc., 0,000 %, 9 févr. 2026							
	2 000	1 964	1 964				
Honda Canada Finance Inc., 0,000 %, 19 sept. 2025							
	4 000	3 974	3 974				
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 0,000 %, 9 juill. 2025							
	17 025	17 016	17 016				
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 0,000 %, 23 juill. 2025							
	11 700	11 681	11 681				
		85 429	85 429				

Fonds Scotia du marché monétaire (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer revenu et liquidité tout en offrant une grande sécurité. Le Fonds investit surtout dans des titres à revenu fixe à court terme de premier ordre émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, des banques, des sociétés de fiducie et des sociétés canadiennes.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 31 août 1990.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	830 318	801 285
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
De 5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	—	—
	830 318	801 285

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 747 000 \$, ou environ 0,1 % (1 576 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	35,7	22,0	47,0	29,3
AA	3,0	1,8	—	—
A/A-1	52,9	32,4	44,8	27,9
BBB/A-2	4,3	2,6	4,0	2,5
Pas de notation	4,1	2,5	4,2	2,6
	100,0	61,3	100,0	62,3

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	37,2	44,2
Obligations à court terme	37,2	44,2
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE	24,1	18,1
Acceptations bancaires	4,6	1,6
Billets de dépôt au porteur	6,0	5,2
Papier commercial	6,3	11,3
Bons du Trésor	7,2	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	38,9	37,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débentures	—	504 527	—	504 527
Instruments du marché monétaire	—	325 791	—	325 791
	—	830 318	—	830 318

Fonds Scotia du marché monétaire (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débiteures	—	568 424	—	568 424
Instruments du marché monétaire	—	232 861	—	232 861
	—	801 285	—	801 285

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les

distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Le Fonds paie ses propres charges d'exploitation, soit les charges liées à ses activités, dont les frais juridiques, les frais de comptabilité, les intérêts, les droits de garde, les taxes et impôts ainsi que les frais d'administration liés à l'émission et au rachat de ses titres (à l'exclusion des frais d'acquisition reportés qui sont à payer par les porteurs de titres) et aux autres services administratifs offerts aux porteurs de titres, de même que les coûts de production des rapports financiers et d'autres rapports et les coûts relatifs au respect des lois, réglementations et politiques applicables, et d'autres frais et charges.

Les frais d'administration à taux fixe ne s'appliquent pas au Fonds.

Série	Frais de gestion (%)
Série Apogée	—
Série A	0,75
Série F	0,60
Série K	—
Série M	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série Apogée	115 parts	—
Série A	—	113 parts

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	9 149	14 437
Valeur de marché du montant reçu en garantie	9 392	14 884

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	7	17
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	5
Montant net reçu par le Fonds	5	12

Fonds Scotia du marché monétaire (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

30 juin 2025					30 juin 2024					
Série	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
Série Apogée	23 128	8 865	397	(3 697)	28 693	20 802	14 403	526	(16 369)	19 362
Série A	11 373 994	6 597 516	147 916	(4 968 815)	13 150 611	10 636 978	2 007 686	227 676	(2 433 042)	10 439 298
Série F	6 981 715	2 433 174	84 567	(1 863 111)	7 636 345	4 971 381	1 692 219	108 326	(1 319 017)	5 452 909
Série K	1 768 696	102 997	20 500	(691 183)	1 201 010	2 828 305	85 972	32 112	(1 860 238)	1 086 151
Série M	108 375 527	103 386 807	1 859 931	(100 139 130)	113 483 135	107 322 124	118 305 076	2 200 850	(121 670 054)	106 157 996

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	77 857	72 213
Trésorerie	40 861	37 761
Souscriptions à recevoir	560	2
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	450	424
Total de l'actif	119 728	110 400
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	19	3
Rachats à payer	223	129
Charges à payer	9	2
Distributions à verser	375	373
Total du passif	626	507
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 102	109 893
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	9 960	9 793
Série F	7 473	6 442
Série M	101 669	93 658
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00
Série F	10,00	10,00
Série M	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
	USD	USD
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	2 698	3 454
Total des revenus (pertes), montant net	2 698	3 454
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	96	90
Honoraires d'audit	2	5
Droits de garde	4	2
Droits de dépôt	6	8
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	33	18
Frais d'information aux porteurs de parts	1	12
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11	15
Total des charges	153	150
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	153	150
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 545	3 304
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	165	226
Série F	120	101
Série M	2 260	2 977
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,17	0,21
Série F	0,17	0,22
Série M	0,22	0,27
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	994 820	1 063 123
Série F	693 230	458 961
Série M	10 299 543	11 137 272

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	9 793	11 015
Série F	6 442	4 685
Série M	93 658	140 544
	109 893	156 244
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	165	226
Série F	120	101
Série M	2 260	2 977
	2 545	3 304
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(165)	(226)
Série F	(119)	(101)
Série M	(2 260)	(2 977)
	(2 544)	(3 304)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 892	2 148
Série F	5 090	2 566
Série M	75 838	88 324
Distributions réinvesties		
Série A	159	222
Série F	113	96
Série M	2 229	2 927
Paiement au rachat		
Série A	(2 884)	(3 898)
Série F	(4 173)	(3 230)
Série M	(70 056)	(118 158)
	9 208	(29 003)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	167	(1 528)
Série F	1 031	(568)
Série M	8 011	(26 907)
	9 209	(29 003)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	9 960	9 487
Série F	7 473	4 117
Série M	101 669	113 637
	119 102	127 241

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 545	3 304
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(210 922)	(194 887)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	205 278	212 857
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(26)	257
Charges à payer et autres montants à payer	23	22
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 102)	21 553
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	83 240	92 190
Montant payé au rachat de parts rachetables	(76 997)	(124 523)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(41)	(59)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	6 202	(32 392)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 100	(10 839)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	37 761	56 887
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	40 861	46 048
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 371	2 144

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (40,4 %)			
Obligations à court terme (40,4 %)			
Banque de Montréal, 0,000 %, 15 déc. 2025	2 000	1 960	1 960
BMW US Capital LLC, 2,800 %, 11 avr. 2026	500	494	494
BMW US Capital LLC, 5,300 %, 11 août. 2025	2 127	2 129	2 129
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,000 %, 28 oct. 2025	4 600	4 536	4 536
Les Services Financiers Caterpillar Limitée, 3,650 %, 12 août 2025	200	200	200
Caterpillar Financial Services Corp., 4,800 %, 6 janv. 2026	2 000	2 005	2 005
Colgate-Palmolive Company, 4,800 %, 2 mars 2026	1 092	1 096	1 096
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement, 0,500 %, 28 janv. 2026	1 700	1 665	1 665
Banque internationale pour la reconstruction et le Développement, 0,500 %, 28 oct. 2025	2 431	2 401	2 401
Mercedes-Benz Financial North America LLC., 4,800 %, 30 mars 2026	700	702	702
Mercedes-Benz Financial North America LLC., 4,900 %, 9 janv. 2026	1 220	1 223	1 223
Mercedes-Benz Financial North America LLC., 5,375 %, 26 nov. 2025	600	602	602
Nestlé Holdings, Inc., 4,000 %, 12 sept. 2025	2 700	2 698	2 698
Banque Royale du Canada, 1,200 %, 27 avr. 2026	600	586	586
Banque Royale du Canada, 4,875 %, 12 janv. 2026	2 697	2 704	2 704
Safe Trust, 0,000 %, 22 oct. 2025	3 000	2 960	2 960
Safe Trust, 0,000 %, 8 sept. 2025	900	892	892
Safe Trust, 0,000 %, 15 sept. 2025	1 800	1 784	1 784
Sound Trust, 0,000 %, 15 sept. 2025	2 800	2 775	2 775
Sound Trust, 0,000 %, 24 sept. 2025	1 400	1 386	1 386
Sound Trust, 0,000 %, 26 sept. 2025	1 100	1 089	1 089
Stable Trust, 0,000 %, 19 août 2025	2 100	2 087	2 087
Stable Trust, 0,000 %, 24 oct. 2025	3 200	3 157	3 157
Stable Trust, 0,000 %, 24 sept. 2025	400	396	396
Sure Trust, 0,000 %, 25 nov. 2025	200	196	196
Sure Trust, 0,000 %, 24 oct. 2025	2 500	2 466	2 466
Sure Trust, 0,000 %, 15 sept. 2025	3 200	3 171	3 171
Toyota Motor Credit Corporation, 3,650 %, 18 août 2025	215	215	215
Toyota Motor Credit Corporation, 4,800 %, 5 janv. 2026	470	471	471
	48 046	48 046	
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (25,0 %)			
Acceptations bancaires (5,0 %)			
Banque Royale du Canada, 0,000 %, 11 août 2025	425	423	423
La Banque Toronto-Dominion, 0,000 %, 19 août 2025	5 600	5 568	5 568
	5 991	5 991	
Billets de dépôt au porteur (4,7 %)			
Banque Nationale du Canada, 0,000 %, 5 août 2025	1 900	1 892	1 892
Banque Nationale du Canada, 0,000 %, 28 janv. 2026	1 500	1 463	1 463
Banque Nationale du Canada, 0,000 %, 6 mai 2026	2 300	2 221	2 221
	5 576	5 576	
Papier commercial (2,7 %)			
Financement agricole Canada, 0,000 %, 3 juill. 2025	3 200	3 200	3 200
Bons du Trésor (12,6 %)			
Billets à terme du Québec, 0,000 %, 31 juill. 2025	5 266	5 247	5 247
Province d'Ontario, 0,000 %, 26 sept. 2025	9 900	9 797	9 797
	15 044	15 044	
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (65,4 %)		77 857	77 857
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (34,3 %)			
Devises		—	—
Dollar américain		40 861	40 861
		40 861	40 861
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			384
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			119 102

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 du marché monétaire en \$ US (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer revenu et liquidité tout en offrant une grande sécurité. Le Fonds investit surtout dans des bons du Trésor et d'autres instruments du marché monétaire libellés en dollars américains et qui sont émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, par des sociétés canadiennes et par des entités supranationales comme la Banque mondiale.

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 4 septembre 1996.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds sont le dollar américain (individuellement, le « Fonds en dollars américains » et collectivement avec les autres fonds qui ont la même monnaie de présentation, les « Fonds en dollars américains »).

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	77 857	72 213
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
De 5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	—	—
	77 857	72 213

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 139 000 \$, ou environ 0,1 % (134 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	51,1	33,5	56,4	37,0
AA	3,5	2,3	3,7	2,5
A/A-1	45,4	29,6	36,3	23,8
Pas de notation	0,0	0,0	3,6	2,4
	100,0	65,4	100,0	65,7

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	40,4	48,2
Obligations à court terme	40,4	48,2
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE	25,0	17,5
Acceptations bancaires	5,0	—
Billets de dépôt au porteur	4,7	4,4
Papier commercial	2,7	13,1
Bons du Trésor	12,6	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	34,3	34,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débentures	—	48 046	—	48 046
Instruments du marché monétaire	—	29 811	—	29 811
	—	77 857	—	77 857

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2024	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Obligations et débetures	—	52 973	—	52 973
Instruments du marché monétaire	—	19 240	—	19 240
	—	72 213	—	72 213

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant

à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Le Fonds paie ses propres charges d'exploitation, soit les charges liées à ses activités, dont les frais juridiques, les frais de comptabilité, les intérêts, les droits de garde, les taxes et impôts ainsi que les frais d'administration liés à l'émission et au rachat de ses titres (à l'exclusion des frais d'acquisition reportés qui sont à payer par les porteurs de titres) et aux autres services administratifs offerts aux porteurs de titres, de même que les coûts de production des rapports financiers et d'autres rapports et les coûts relatifs au respect des lois, réglementations et politiques applicables, et d'autres frais et charges.

Les frais d'administration à taux fixe ne s'appliquent pas au Fonds.

Série	Frais de gestion (%)
Série A	1,00
Série F	0,90
Série M	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	39 857
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	—	363
Valeur de marché du montant reçu en garantie	—	377

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	979 330	289 223	15 883	(288 403)	996 033	1 101 518	214 787	22 239	(389 794)	948 750
Série F	644 197	509 014	11 348	(417 288)	747 271	468 525	256 565	9 642	(323 048)	411 684
Série M	9 365 757	7 583 835	222 916	(7 005 583)	10 166 925	14 054 286	8 832 396	292 734	(11 815 808)	11 363 608

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	805 908	919 902
Instruments dérivés	3 604	5 220
Trésorerie	32 227	35 989
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	—	11 554
Montant à recevoir pour la vente de titres	858	1 557
Souscriptions à recevoir	74	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	9 786	10 890
Total de l'actif	852 457	985 112

PASSIF

Passif courant

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 296	45 061
Marge à payer	988	122
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	37	43
Montant à payer pour l'achat de titres	5 416	22 165
Rachats à payer	500	10
Charges à payer	40	6
Total du passif	8 277	67 407
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	844 180	917 705

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	844 180	917 705

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	8,52	8,46

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	321	279
Intérêts à distribuer	22 319	22 940
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 780	(51 590)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(33 211)	59 143
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(13 279)	(15 615)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	42 090	(14 673)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	29 020	484
Prêt de titres (note 11)	27	5
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(678)	1 849
Total des revenus (pertes), montant net	28 369	2 338

CHARGES

Frais d'administration à taux fixe (note 6)	173	185
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	45	66
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	151	83
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	19	20
Coûts de transactions	6	5
Total des charges	395	359
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	395	359

Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	27 974	1 979

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	27 974	1 979

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,27	0,02

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	103 279 548	109 339 704

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	917 705	942 693
	917 705	942 693

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	27 974	1 979
	27 974	1 979

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(21 411)	(22 906)
	(21 411)	(22 906)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	7 996	3 544
Distributions réinvesties		
Série I	21 411	22 906
Paieement au rachat		
Série I	(109 495)	(34 000)
	(80 088)	(7 550)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(73 525)	(28 477)
	(73 525)	(28 477)

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	844 180	914 216
	844 180	914 216

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 974	1 979
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 780)	51 590
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	33 211	(59 143)
(Gain) perte net réalisé sur les options	—	(60)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(42 090)	14 673
(Gain) perte de change latent	505	(8)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(272 942)	(1 953 307)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(59)	(1)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	348 455	1 990 756
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	—	(37)
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	11 554	(1 429)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	—	4 603
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	(6)	—
Montant à payer au courtier	—	(11 415)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 104	(2 187)
Charges à payer et autres montants à payer	34	32
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	96 960	36 046
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 922	3 544
Montant payé au rachat de parts rachetables	(109 005)	(35 815)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(101 083)	(32 271)

Gain (perte) de change latent	(505)	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 123)	3 775
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	35 867	5 909
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	31 239	9 692

Intérêts versés ¹⁾	45	66
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	22 923	20 240
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	294	227

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (1,7 %)				
États-Unis (1,7 %)				
Bank of Hawaii Corporation, 8,000 %, priv., série B		93 800	3 217	3 339
Boeing Company (The), 6,000 %, 15 oct. 2027		13 600	984	1 259
Guaranteed Rate Inc., bons de souscription, 31 déc. 2060*		68	—	—
Hewlett Packard Enterprise Company., 7,625 %, 1 ^{er} sept. 2027		14 400	979	1 155
NextEra Energy Inc., 7,234 %, 1 ^{er} nov. 2029		92 150	5 954	5 553
Umb Financial Corporation		51 075	1 763	1 804
Wintrust Financial Corporation		28 825	1 003	1 005
			13 900	14 115
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,7 %)				
Obligations et débentures canadiennes (7,6 %)				
Obligations de sociétés (5,4 %)				
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, 6,078 %, 23 sept. 2030	USD	1 172	1 612	1 592
Cenovus Energy Inc., 3,750 %, 15 févr. 2052	USD	3 255	3 168	3 014
Cenovus Energy Inc., 2,65 %, 15 janv. 2032	USD	2 720	3 012	3 202
Clarios Global LP, 1,000 %, 28 janv. 2032, prêt à terme B	USD	1 105	1 585	1 508
CU Inc., 3,174 %, 5 sept. 2051		2 050	1 569	1 592
Emera Incorporated, 6,750 %, 15 juin 2076	USD	375	498	515
Enbridge Inc., 2,500 %, 1 ^{er} août 2033	USD	2 965	3 179	3 357
Enbridge Inc., 7,200 %, 27 juin 2054	USD	2 030	2 780	2 847
Enbridge Inc., 8,500 %, 15 janv. 2084	USD	2 115	3 037	3 214
Fairfax Financial Holdings Limited, 6,350 %, 22 mars 2054	USD	650	879	897
goeasy Ltd., 7,625 %, 1 ^{er} juill. 2029	USD	365	494	513
OMERS Finance Trust, 4,750 %, 26 mars 2031	USD	550	741	770
Rogers Communications Inc., 5,450 %, 1 ^{er} oct. 2043	USD	525	685	674
Rogers Communications Inc., 7,000 %, 15 avr. 2055	USD	500	715	698
Banque Royale du Canada, 7,500 %, 2 mai 2084	USD	1 515	2 086	2 137
Banque Royale du Canada, 6,350 %, 24 nov. 2084	USD	1 010	1 394	1 296
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd., 7,500 %, 1 ^{er} mars 2055	USD	1 710	2 345	2 405
La Banque Toronto-Dominion, 8,125 %, 31 oct. 2082	USD	4 895	6 897	6 978
La Banque Toronto-Dominion, 5,248 %, 23 juill. 2029	AUD	880	810	810
TransCanada Pipelines Limited, 4,100 %, 15 avr. 2030	USD	670	946	894
TransCanada Pipelines Limited, 6,200 %, 15 oct. 2037	USD	1 088	1 523	1 553
TransCanada PipeLines Limited, 7,000 %, 1 ^{er} juin 2065	USD	745	1 060	1 016
TransCanada Pipelines Limited, 7,250 %, 15 août 2038	USD	452	689	698
TransCanada Trust, 5,500 %, 15 sept. 2079, série 2019-A	USD	2 475	2 989	3 350
			44 693	45 530
Obligations provinciales (1,5 %)				
Province d'Alberta, 5,200 %, 15 mai 2034	AUD	1 030	928	950
Province d'Alberta, 3,45 %, 1 ^{er} déc. 2043		5 230	4 501	4 607
Province de la Colombie-Britannique, 4,20 %, 6 juill. 2033	USD	2 325	3 048	3 112
Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030		820	727	782
Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2043		1 600	1 569	1 568
Province de Québec, 5,100 %, 4 juin 2035	AUD	2 295	2 036	2 077
			12 809	13 096
Obligations fédérales (0,7 %)				
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053		600	410	406
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033		2 700	2 540	2 626
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041		400	424	426
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2033		700	822	826
PSP Capital Inc., 5,250 %, 27 févr. 2035	AUD	1 340	1 212	1 237
			5 408	5 521

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,7 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (84,1 %)				
Australie (2,2 %)				
Airservices Australia, 5,45 %, 15 mai 2025	AUD	600	535	558
Obligations du gouvernement de l'Australie, 3,250 %, 21 juin 2039	AUD	1 075	822	849
CIMIC Finance USA Pty Ltd., 7,000 %, 25 mars 2034	USD	550	740	798
FMG Resources August 2006 Pty Ltd., 5,875 %, 15 avr. 2030	USD	625	828	863
Macquarie Group Ltd., 3,763 %, 28 nov. 2028	USD	550	695	735
NBN Co Limited, 5,350 %, 6 mars 2035	AUD	2 120	1 906	1 942
New South Wales Treasury Corporation, 4,750 %, 20 févr. 2037	AUD	915	804	798
New South Wales Treasury Corporation, 4,750 %, 20 sept. 2035	AUD	260	220	232
New South Wales Treasury Corporation, 5,250 %, 24 févr. 2038	AUD	1 330	1 177	1 200
Queensland Treasury Corporation, 1,750 %, 20 juill. 2034	AUD	2 365	1 616	1 645
Queensland Treasury Corporation, 5,250 %, 21 juill. 2036	AUD	1 760	1 581	1 604
Treasury Corporation of Victoria, 4,250 %, 20 déc. 2032	AUD	685	592	608
Treasury Corporation of Victoria, 5,000 %, 20 nov. 2040	AUD	1 310	1 109	1 116
Treasury Corporation of Victoria, 5,250 %, 15 sept. 2038	AUD	3 605	3 179	3 224
Westpac Banking Corporation, 5,618 %, 20 nov 2035	USD	900	1 255	1 234
Woolworths Holdings Limited, 3,750 %, 25 oct. 2032	EUR	550	862	890
			17 921	18 296
Belgique (0,1 %)				
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique, 5,000 %, 28 mars 2035	EUR	250	433	465
Ontex Group NV., 5,250 %, 15 avr. 2030	EUR	400	618	657
			1 051	1 122
Brésil (0,9 %)				
Notas do Tesouro Nacional, 10,000 %, 1 ^{er} janv. 2027	BRL	30 875	8 131	7 345
Îles Caimans (0,5 %)				
AS Mileage Plan IP Ltd., 6,288 %, 15 oct. 2031, emprunt à terme B	USD	811	1 096	1 111
Ballyrock CLO Ltd., 5,722 %, 20 févr. 2036, série 2019-2A, cat. A-1r-R	USD	850	1 144	1 160
RAD CLO Ltd, 5,630 %, 17 avr. 2036, série 2020-7A, cat. A1R	USD	850	1 145	1 160
Symphony CLO XXIII, Ltd., 5,216 %, 15 janv. 2034, série 2020-23X, cat. A-R2	USD	682	988	928
			4 373	4 359
République tchèque (0,2 %)				
CEZ a. s., 4,125 %, 30 avr. 2033	EUR	350	547	568
EPH Financing International AS, 5,875 %, 30 nov. 2029	EUR	600	884	1 030
			1 431	1 598
Danemark (0,2 %)				
Arbejdernes Landsbank A/S, 0,000 %, 5 mars 2030	EUR	500	751	808
Spar Nord Bank A/S, 4,125 %, 1 ^{er} oct. 2030	EUR	400	600	662
			1 351	1 470
France (1,4 %)				
Altrad Investment Author, 4,429 %, 23 juin 2032	EUR	600	942	964
AXA SA, 5,750 %, 31 déc. 2099	EUR	550	862	905
BNP Paribas S.A., 3,052 %, 13 janv. 2031	USD	800	993	1 014
BNP Paribas, 7,450 %, 31 déc. 2099	USD	385	529	529
BPCE SA, 5,936 %, 30 mai 2035	USD	925	1 263	1 291
Crédit Agricole S.A., 5,862 %, 9 janv. 2036	USD	875	1 260	1 236
Engie SA, 5,875 %, 10 avr. 2054	USD	525	699	707
Obligations du gouvernement de la République française OAT, 0,500 %, 25 juin. 2044	EUR	325	282	294
Obligations du gouvernement de la République française OAT, 4,000 %, 25 avr. 2055	EUR	525	857	840
Lagardère SCA, 4,750 %, 12 juin 2030	EUR	500	774	812
Mercialys SA, 4,000 %, 4 juin 2032	EUR	500	778	800
Opal Bidco SAS, 5,500 %, 31 mars 2032	EUR	400	622	656
Præmia Healthcare SACA, 1,375 %, 17 sept. 2030	EUR	700	932	1 011
Verallia SA, 3,875 %, 4 nov. 2032	EUR	600	892	960
			11 685	12 019

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,7 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (84,1 %) (suite)				
Allemagne (0,2 %)				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,500 %, 4 juill. 2044	EUR	125	182	187
Deutsche Bank AG., 6,720 %, 18 janv. 2029	USD	700	977	1 001
Deutsche Bank AG., 0,000 %, 31 déc. 2099	EUR	400	619	654
			1 778	1 842
Grèce (0,1 %)				
Eurobank S.A., 0,000 %, 7 févr. 2036	EUR	350	518	551
Hongrie (0,1 %)				
Obligations internationales du gouvernement de la Hongrie, 4,500 %, 16 juin 2034	EUR	300	445	486
Islande (0,1 %)				
Arion Banki HF., 3,625 %, 27 mai 2030	EUR	700	1 036	1 132
Inde (0,7 %)				
Export-Import Bank of India, 3,875 %, 1 ^{er} févr. 2028	USD	2 150	2 756	2 878
Indian Railway Finance Corporation Limited, 3,249 %, 13 févr. 2030	USD	2 650	3 177	3 388
			5 933	6 266
Indonésie (1,6 %)				
Obligations du Trésor de l'Indonésie, 6,375 %, 15 avr. 2032	IDR	65 269 000	5 668	5 432
Obligations du Trésor de l'Indonésie, 6,375 %, 15 août 2028	IDR	36 790 000	3 161	3 102
Obligations du Trésor de l'Indonésie, 6,500 %, 15 févr. 2031	IDR	37 131 000	3 178	3 123
Obligations du Trésor de l'Indonésie, 6,500 %, 15 juill. 2030	IDR	18 450 000	1 607	1 561
			13 614	13 218
Irlande (1,0 %)				
AerCap Ireland Capital, 6,950 %, 10 mars 2055	USD	2 350	3 209	3 327
AIB Group PLC, 5,871 %, 28 mars 2035	USD	655	887	920
Avoca CLO, 5,405 %, 15 avr. 2037, série 29X, cat. A	EUR	350	508	566
Flutter Treasury Dac, 6,125 %, 4 juin 2031	GBP	400	744	755
Icon Investments Six DAC, 6,000 %, 8 mai 2034	USD	750	1 031	1 044
Texas Debt Capital Euro CLO, 2024-1 DAC, taux variable, 5,148 %, 16 juill. 2038	EUR	1 200	1 776	1 931
			8 155	8 543
Italie (0,3 %)				
Dobank SPA, 7,000 %, 28 févr. 2030	EUR	400	593	684
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,500 %, 30 avr. 2045	EUR	925	840	988
Prysmian SPA, 3,875 %, 28 nov. 2031	EUR	450	655	737
Snam SPA, 5,750 %, 28 mai 2035	USD	400	555	557
			2 643	2 966
Japon (0,7 %)				
Obligations du gouvernement du Japon à 30 ans, 1,700 %, 20 juin 2044	JPY	150 000	1 266	1 286
Obligations du gouvernement du Japon à 30 ans, 2,000 %, 20 sept. 2040	JPY	120 000	1 122	1 129
Obligations du gouvernement du Japon à 30 ans, 2,300 %, 20 déc. 2054	JPY	120 000	997	1 020
Nippon Life Insurance Company, 6,250 %, 13 sept. 2053	USD	600	818	841
SoftBank Corp., 5,332 %, 9 juill. 2035	USD	640	872	871
Takeda Pharmaceutical Company Limited, 5,650 %, 5 juill. 2044	USD	625	852	848
			5 927	5 995
Jersey (0,1 %)				
Waga BondCo, Ltd., 8,500 %, 15 juin 2030	GBP	300	533	551
Luxembourg (1,2 %)				
ArcelorMittal SA, 6,000 %, 17 juin 2034	USD	345	474	493
Ardagh Metal Packaging S.A., 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	USD	885	1 051	1 140
Delta 2 Lux SARL, 10 sept. 2031, prêt à terme B2	USD	289	393	395
Delta 2 Lux SARL, 30 sept. 2031, prêt à terme B1	USD	579	788	791
DH Europe Finance II S.a.r.l., 3,25 %, 15 nov. 2039	USD	5 465	5 990	5 990
Maxam Prill S.a.r.l., 6,000 %, 15 juin 2030	EUR	150	239	239
P3 Group SARL, 4,625 %, 13 févr. 2030	EUR	450	671	752
			9 606	9 800
Mexique (0,1 %)				
Trust Fibra Uno, 7,375 %, 13 févr. 2034	USD	600	808	833

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,7 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (84,1 %) (suite)				
Pays-Bas (0,5 %)				
ABN AMRO Bank NV, 0,000 %, 16 juill. 2036	EUR	500	785	821
BE Semiconductor Industries N.V., 4,50 %, 15 juill. 2031	EUR	300	442	499
Braskem Netherlands Finance B.V., 7,250 %, 13 févr. 2033	USD	500	671	540
Enel Finance International NV, 5,125 %, 26 juin 2029	USD	550	746	763
ING Groep NV, 5,525 %, 25 mars 2036	USD	430	615	597
Obligations du gouvernement des Pays-Bas, 2,750 %, 15 janv. 2047	EUR	100	146	151
Siemens Funding Bv, 4,900 %, 28 mai 2032	USD	490	681	677
			4 086	4 048
Nouvelle-Zélande (1,7 %)				
Auckland Council, 4,600 %, 28 juin 2030	AUD	700	629	638
Auckland Council, 4,850 %, 17 mai 2029	AUD	1 900	1 714	1 750
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 2,000 %, 15 mai 2032	NZD	1 575	1 113	1 136
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,250 %, 15 mai 2036	NZD	850	705	683
Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,250 %, 15 mai 2034	NZD	3 390	2 706	2 773
Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,500 %, 15 mai 2030	NZD	1 695	1 415	1 446
Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,500 %, 15 mai 2035	NZD	1 845	1 464	1 526
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 1,750 %, 15 mai 2041	NZD	2 800	1 457	1 509
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation, 3,500 %, 14 avr. 2033	NZD	2 245	1 608	1 716
New Zealand Local Government Funding Agency Limited, 2,250 %, 15 mai 2031	NZD	2 170	1 610	1 604
			14 421	14 781
Norvège (1,8 %)				
Aker BP ASA, 4,000 %, 15 janv. 2031	USD	4 420	5 561	5 720
Aker BP ASA, 5,125 %, 1 ^{er} oct. 2034	USD	1 010	1 353	1 321
Var Energi AS, 6,500 %, 22 mai 2035	USD	930	1 298	1 313
Vår Energi AS, 7,500 %, 15 janv. 2028	USD	675	962	974
Vår Energi AS, 8,000 %, 15 nov. 2032	USD	4 030	6 071	6 225
			15 245	15 553
Philippines (0,6 %)				
Obligations du gouvernement des Philippines, 6,125 %, 22 août 2028	PHP	56 770	1 360	1 386
Obligations du gouvernement des Philippines, 6,375 %, 28 avr. 2035	PHP	48 320	1 189	1 180
Obligations du gouvernement des Philippines, 6,750 %, 15 sept. 2032	PHP	91 390	2 260	2 296
			4 809	4 862
Portugal (0,1 %)				
Novo Banco SA, 9,875 %, 1 ^{er} déc. 2033	EUR	400	743	762
Roumanie (0,1 %)				
Banca Transilvania SA, 5,125 %, 30 sept. 2030	EUR	500	747	814
Arabie saoudite (0,1 %)				
Saudi Arabian Oil Company, 5,875 %, 17 juill. 2064	USD	650	864	810
Singapour (0,1 %)				
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd., 5,110 %, 19 mai 2043	USD	725	958	942
Espagne (0,4 %)				
Banco De Sabadell S.A., 6,500 %, 31 déc. 2099	EUR	400	624	658
CaixaBank, S.A., 1,000 %, 3 juill. 2031	USD	725	994	992
Ibercaja Banco, S.A., 0,000 %, 18 août 2036	EUR	700	1 032	1 116
Obligations du gouvernement d'Espagne, 3,450 %, 30 juill. 2066	EUR	425	552	597
Obligations du gouvernement d'Espagne, 4,900 %, 30 juill. 2040	EUR	25	42	46
			3 244	3 409
Suède (0,0 %)				
Sagax AB, 4,375 %, 29 mai 2030	EUR	250	370	416
Suisse (0,3 %)				
UBS Group AG, 7,125 %, 31 déc. 2099	USD	1 805	2 595	2 454

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,7 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (84,1 %) (suite)				
Émirats arabes unis (0,2 %)				
UFC LLC, 0 %, 14 nov. 2031, prêt à terme B	USD	974	1 380	1 333
Royaume-Uni (2,9 %)				
Barclays PLC, 4,972 %, 16 mai 2029	USD	525	691	722
Barclays PLC, 4,973 %, 31 mai 2036	EUR	350	520	588
Barclays PLC, 7,625 %, 31 déc. 2099	USD	1 088	1 546	1 492
Boparan Finance PLC, 9,375 %, 7 nov. 2029	GBP	300	539	582
Edge Finco PLC, 8,125 %, 15 août 2031	GBP	350	623	683
Galaxy Bidco Ltd., 8,125 %, 19 déc. 2029	GBP	350	626	668
HSBC Holdings PLC, 5,546 %, 4 mars 2030	USD	600	810	842
HSBC Holdings PLC, 6,254 %, 9 mars 2034	USD	700	990	1 020
HSBC Holdings PLC, 6,950 %, 31 déc. 2099	USD	1 036	1 453	1 420
HSBC Holdings PLC, 7,050 %, 31 déc. 2099	USD	410	559	566
Kier Group PLC, 9,00 %, 15 févr. 2029	GBP	275	487	548
Lloyds Banking Group PLC, 5,871 %, 6 mars 2029	USD	500	685	704
Lloyds Banking Group PLC, 6,068 %, 13 juin 2036	USD	480	656	672
MARB BondCo PLC, 3,950 %, 29 janv. 2031	USD	2 660	2 906	3 214
Nationwide Building Society, 7,875 %, 31 déc. 2099	GBP	300	556	575
Obligations du Royaume-Uni, 0,250 %, 31 juill. 2031	GBP	1 075	1 405	1 612
Obligations du Royaume-Uni, 0,875 %, 31 janv. 2046	GBP	100	84	86
Obligations du Royaume-Uni, 1,500 %, 31 juill. 2053	GBP	475	409	403
Obligations du Royaume-Uni, 3,250 %, 31 janv. 2033	GBP	1 385	2 262	2 422
Obligations du Royaume-Uni, 4,250 %, 31 juill. 2034	GBP	820	1 479	1 512
Obligations du Royaume-Uni, 4,750 %, 7 déc. 2038	GBP	25	46	47
VMED O2 UK Financing I PLC, 4,25 %, 31 janv. 2031	USD	1 915	2 254	2 391
Vodafone Group Public Limited Company, 5,750 %, 28 juin 2054	USD	1 125	1 527	1 469
Wessex Water Services Finance PLC, 6,125 %, 19 sept. 2034	GBP	350	644	662
			23 757	24 900
États-Unis (63,6 %)				
Enbridge Inc., 4,850 %, 15 juin 2044	USD	550	708	690
AECOM, 0 %, 18 avr. 2031, emprunt à terme	USD	1 062	1 485	1 460
AES Corporation, The, 5,450 %, 1 ^{er} juin 2028	USD	1 000	1 340	1 392
Allstate Investment Management Company (Aimco Clo), 5,761 %, 16 avr. 2037, série 2018-BA, cat. ARR	USD	850	1 151	1 162
Ally Financial Inc., 6,992 %, 13 juin 2029	USD	700	1 063	1 004
Ally Financial Inc., 4,700 %, 31 déc. 2099	USD	525	563	692
Alphabet Inc., 5,250 %, 15 mai 2055	USD	525	718	705
American Airlines Inc., 8,500 %, 15 mai 2029	USD	605	898	864
American Airlines, Inc., 3,575 %, 15 juill. 2029	USD	1 129	1 427	1 491
American Airlines, Inc., 5,75 %, 20 avr. 2029	USD	3 260	4 340	4 438
American Electric Power Company Inc., 6,950 %, 15 déc. 2054	USD	2 160	3 179	3 074
American Homes 4 Rent, 2,375 %, 15 juill. 2031	USD	625	686	742
American Tower Corporation, 3,100 %, 15 juin 2050	USD	3 575	3 220	3 196
Amgen Inc., 5,600 %, 2 mars 2043	USD	700	957	946
Aramark Services, Inc., 1,000 %, 22 juin 2030, prêt à terme B8	USD	340	494	465
Ares Capital Corporation, 2,150 %, 15 juill. 2026	USD	575	708	763
Arthur J. Gallagher & Co., 5,550 %, 15 févr. 2055	USD	650	916	850
Asbury Automotive Group, Inc., 4,750 %, 1 ^{er} mars 2030	USD	675	837	891
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corporation, 6,625 %, 15 juill. 2033	USD	505	693	698
Ashtead Capital Inc., 4,375 %, 15 août 2027	USD	525	681	712
AT&T Inc., 3,650 %, 1 ^{er} juin 2051	USD	1 250	1 736	1 210
AT&T Inc., 3,800 %, 1 ^{er} déc. 2057	USD	389	490	371

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,7 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (84,1 %) (suite)				
États-Unis (63,6 %) (suite)				
Athene Holding Ltd., 6,250 %, 1 ^{er} avr. 2054	USD	655	883	881
AutoNation, Inc., 3,85 %, 1 ^{er} mars 2032, Finance Trust 2025-1, cat. D	USD	625	871	864
Ball Corporation, 2,875 %, 15 août 2030	USD	1 500	1 713	1 843
Banc of California Inc., 4,375 %, 30 oct. 2030	USD	1 000	1 259	1 335
Bank of America Corporation, 2,651 %, 11 mars 2032	USD	975	1 105	1 192
Bank of America Corporation, 5,425 %, 15 août 2035	USD	530	728	722
Bank of America Corporation, 5,162 %, 24 janv. 2031	USD	950	1 374	1 326
Bank of America Corporation, 5,468 %, 23 janv. 2035	USD	4 190	5 674	5 864
Bank of America Corporation, 6,625 %, perpétuelles	USD	1 950	2 702	2 757
Beach Acquisition Bidco, 5,250 %, 15 juill. 2032	EUR	150	239	243
Beacon Funding Trust, 6,266 %, 15 août 2054	USD	325	452	439
Bimbo Bakeries USA Inc., 5,375 %, 9 janv. 2036	USD	2 415	3 227	3 251
Blackstone Inc., 3,500 %, 10 sept. 2049	USD	700	923	661
Blackstone Private Credit Fund, 2,625 %, 15 déc. 2026	USD	575	702	757
Blackstone Secured Lending Fund, 5,300 %, 30 juin 2030	USD	850	1 212	1 147
Blue Owl Credit Income Corp., 7,75 %, 16 sept. 2027	USD	725	1 019	1 036
Blue Owl Finance LLC, 6,250 %, 18 avr. 2034	USD	750	1 012	1 051
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corporation, 7,250 %, 15 juill. 2032	USD	425	580	614
BMW US Capital LLC, 4,850 %, 13 août 2031	USD	565	775	775
Boeing Company (The), 5,805 %, 1 ^{er} mai 2050	USD	1 510	2 000	1 974
Boeing Company (The), 5,150 %, 1 ^{er} mai 2030	USD	2 105	3 032	2 920
Bristol-Myers Squibb Company, 3,550 %, 15 mars 2042	USD	900	967	968
Broadcom Inc., 3,137 %, 15 nov. 2035	USD	2 545	2 758	2 924
Broadcom Inc., 3,500 %, 15 févr. 2041	USD	2 625	2 785	2 835
Brooklyn Union Gas Company, (The) 6,415 %, 18 juill. 2054	USD	685	937	967
BX Commercial Mortgage Trust, 2021-CIP, 5,357 %, 15 déc. 2038	USD	1 799	2 378	2 449
BX Commercial Mortgage Trust, 5,714 %, 15 mars 2041, série 2024-X15, cat. A	USD	832	1 121	1 135
BX Commercial Mortgage Trust, 5,964 %, 15 févr. 2041, série 2024-BIO, cat. A	USD	2295	3 085	3 129
TFI International Inc., 0 %, 30 oct. 2031, emprunt à terme B	USD	587	811	799
CACI International Inc., 6,375 %, 15 juin 2033	USD	590	818	830
Capital One financière, 4,927 %, 10 mai 2028	USD	725	960	995
Carnival Corporation, 1,000 %, 8 août 2028, prêt à terme	USD	173	252	236
Carnival Corporation, 1,000 %, 18 oct. 2028, prêt à terme	USD	644	937	879
Caterpillar Inc., 5,200 %, 15 mai 2035	USD	280	391	389
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,375 %, 1 ^{er} juin 2029	USD	675	848	916
CDW LLC / CDW Finance Corporation, 3,569 %, 1 ^{er} déc. 2031	USD	4 975	5 832	6 240
Centene Corporation, 3,375 %, 15 févr. 2030	USD	5 425	6 491	6 810
Charter Communications Operating, LLC, 4,400 %, 1 ^{er} avr. 2033	USD	5 035	6 067	6 458
Charter Communications Operating, LLC, 6,484 %, 23 oct. 2045	USD	550	709	743
Charter Communications Operating, LLC/Capital Corp., 3,75 %, 15 févr. 2028	USD	550	696	735
Cheniere Energy Partners L.P. 5,950 %, 30 juin 2033	USD	4 405	6 001	6 264
Citigroup Inc, 6,020 %, 24 janv. 2036	USD	600	864	839
Citigroup Inc., 3,980 %, 20 mars 2030	USD	550	700	734
Citigroup Inc., 4,450 %, 29 sept. 2027	USD	525	691	716
Citigroup Inc., 5,612 %, 4 mars 2056	USD	475	680	635
Citigroup Inc., 6,270 %, 17 nov. 2033	USD	475	680	697
Civitas Resources Inc., 8,750 %, 1 ^{er} juill. 2031	USD	1 355	1 949	1 868

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,7 %) (suite)					OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,7 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (84,1 %) (suite)					Obligations et débentures étrangères (84,1 %) (suite)			
États-Unis (63,6 %) (suite)					États-Unis (63,6 %) (suite)			
Clearwater Analytics Holdings, Inc., 1,000 %, 21 avr. 2032, prêt à terme B	USD	1 060	1 519	1 445	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 7,104 %, 25 mai 2042, série 2022-R06, cat. 1M-1	USD	767	1 079
Cleveland-Cliffs Inc., 7,375 %, 1 ^{er} mai 2033	USD	990	1 355	1 267	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 8,854 %, 25 janv. 2042, série 2021-R02, cat. 2B-1	USD	720	1 032
CMS Energy Corporation, 6,500 %, 1 ^{er} juin 2055	USD	890	1 269	1 218	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 6,006 %, 25 janv. 2045, série 2025-R01, cat. 1B-1	USD	70	95
Columbia Pipeline OpCo LLC, 6,036 %, 15 nov. 2033	USD	4 480	6 446	6 405	Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	USD	273	300
Comcast Corporation, 5,350 %, 15 mai 2053	USD	1 200	1 619	1 515	Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} janv. 2052	USD	230	244
Comerica Incorporated, 5,982 %, 30 janv. 2030	USD	4 410	5 908	6 153	Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} oct. 2051	USD	564	608
COMM Mortgage Tru8, 192 %, 10 déc. 2041	USD	1 000	1 349	1 353	Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} sept. 2051	USD	339	369
ConnectOne Bancorp Inc., 8,125 %, 1 ^{er} juin 2035	USD	735	1 026	1 009	Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} août 2051	USD	257	288
Consensus Cloud Solutions Inc., 6,500 %, 15 oct. 2028	USD	575	697	780	Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} juin 2051	USD	270	308
Continental Resources Inc., 4,90 %, 1 ^{er} juin 2044	USD	2 765	3 006	2 962	Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} oct. 2051	USD	262	296
Comstock Resources, Inc., 5,75 %, 15 janv. 2031	USD	1 895	2 513	2 606	Fannie Mae Pool, 3,000 %, 1 ^{er} août 2050	USD	78	91
Crown Castle Inc., 4,300 %, 15 févr. 2029	USD	550	707	740	Fannie Mae Pool, 3,000 %, 1 ^{er} févr. 2052	USD	470	549
Crown Castle Inc., 5,100 %, 1 ^{er} mai 2033	USD	4 630	6 092	6 283	Fannie Mae Pool, 3,500 %, 1 ^{er} avr. 2052	USD	230	277
CubeSmart LP, 3,000 %, 15 févr. 2030	USD	575	685	730	Fannie Mae Pool, 3,500 %, 1 ^{er} août 2048	USD	129	162
CVS Health Corporation, 5,125 %, 21 févr. 2030	USD	825	1 116	1 144	Fannie Mae Pool, 3,500 %, 1 ^{er} janv. 2048	USD	302	376
Dell International LLC / EMC Corp., 5,40 %, 15 avr. 2034	USD	4 300	5 955	5 966	Fannie Mae Pool, 4,000 %, 1 ^{er} août 2052	USD	146	182
Delta Air Lines Inc./SkyMiles IP Ltd., 4,75 %, 20 oct. 2028	USD	700	994	956	Fannie Mae Pool, 4,000 %, 1 ^{er} mai 2049	USD	190	243
Devon Energy Corporation, 5,600 %, 15 juill. 2041	USD	550	706	693	Fannie Mae Pool, 4,000 %, 1 ^{er} sept. 2048	USD	136	173
Discover Financial Services, 7,964 %, 2 nov. 2034	USD	3 785	5 620	5 994	Fannie Mae Pool, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2052	USD	196	251
Dominion Energy Inc., 7,000 %, 1 ^{er} juin 2054	USD	1 055	1 466	1 545	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2053	USD	215	286
Dominion Energy Inc., 6,625 %, 15 mai 2055	USD	2 285	3 213	3 166	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} nov. 2052	USD	466	616
Dominion Energy Inc., 6,875 %, 1 ^{er} févr. 2055	USD	235	321	337	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} oct. 2052	USD	628	826
Duke Energy Corporation, 5,000 %, 15 août 2052	USD	800	980	957	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} sept. 2052	USD	164	219
Duke Energy Corporation, 5,450 %, 15 juin 2034	USD	750	1 025	1 050	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} déc. 2052	USD	214	290
Duke Energy Corporation, 6,450 %, 1 ^{er} sept. 2054	USD	2 300	3 137	3 227	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2053	USD	613	835
Dynasty Acquisition Co., Inc., 0 %, 31 oct. 2031, emprunt à terme B1	USD	466	648	635	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} nov. 2052	USD	355	479
Dynasty Acquisition Co., Inc., 0 %, 31 oct. 2031, emprunt à terme B2	USD	177	246	242	Fannie Mae Pool, 6,000 %, 1 ^{er} déc. 2052	USD	216	295
Enable Midstream Partners LP, 4,950 %, 15 mai 2028	USD	300	383	414	Fannie Mae Pool, 6,000 %, 1 ^{er} juill. 2053	USD	430	592
Enact Holdings Inc, 6,250 %, 28 mai 2029	USD	475	650	672	Fannie Mae Pool, 6,000 %, 1 ^{er} juin 2053	USD	413	560
Energy Transfer LP, 5,800 %, 15 juin 2038	USD	500	715	684	Fannie Mae Pool, 6,500 %, 1 ^{er} févr. 2054	USD	239	331
Energy Transfer LP, 6,500 %, 1 ^{er} févr. 2042	USD	500	747	706	Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} janv. 2053, série Ma4869	USD	189	253
Energy Transfer LP, 8,000 %, 15 mai 2054	USD	3 255	4 530	4 719	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} avr. 2054, série CB8331	USD	1 898	2 696
Energy Transfer LP, 7,125 %, 31 déc. 2099	USD	515	707	716	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} déc. 2054, série CB9672	USD	2 244	3 271
Entergy Louisiana LLC, 5,350 %, 15 mars 2034	USD	365	495	510	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} janv. 2055, série CB9734	USD	716	1 015
Enterprise Products Operating LLC, 3,200 %, 15 févr. 2052	USD	400	534	356	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} janv. 2055, série CB9793	USD	1 739	2 534
Enterprise Products Operating LLC, 3,700 %, 31 janv. 2051	USD	3 070	3 202	3 022	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} janv. 2055, série CB9794	USD	1 849	2 687
Enterprise Products Operating LLC, 5,350 %, 31 janv. 2033	USD	2 115	2 930	2 986	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} nov. 2054, série CB9484	USD	1 354	1 966
EOG Resources Inc., 5,000 %, 15 juill. 2032	USD	700	949	965	Fannie Mae Pool, 6,000 %, 1 ^{er} janv. 2055, série CB9812	USD	875	1 296
EQT Corporation, 3,625 %, 15 mai 2031	USD	4 550	5 411	5 748	Federal National Mortgage Association, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2047	USD	250	319
Equinix, Inc., 3,900 %, 15 avr. 2032	USD	4 340	5 363	5 600	Fifth Third Bancorp, 5,631 %, 29 janv. 2032	USD	355	474
Eushi Finance Inc, 7,625 %, 15 déc. 2054	USD	535	737	756	Fifth Third Bancorp, 6,361 %, 27 oct. 2028	USD	500	693
Exelon Corporation, 6,500 %, 15 mars 2055	USD	505	719	700	First Citizens BancShares, Inc., 6,254 %, 12 mars 2040	USD	1 165	1 667
Expand Energy Corporation, 4,750 %, 1 ^{er} févr. 2032	USD	875	1 155	1 159	First Horizon Corporation, 5,514 %, 7 mars 2031	USD	1 790	2 569
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 5,404 %, 25 janv. 2044, série 2024-R01, cat. 1M-1	USD	1 342	1 856	1 827	First Industrial, L.P., 5,250 %, 15 janv. 2031	USD	480	667
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 5,953 %, 25 févr. 2045, série 2025-R02, cat. 1M-2	USD	925	1 327	1 265	FirstEnergy Corp., 3,20 %, 15 mars 2028	USD	750	1 028
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 6,854 %, 25 avr. 2043, série 2023-R03, cat. 2M-1	USD	745	1 042	1 029	FirstEnergy Corp., 3,875 %, 15 janv. 2031	USD	1 165	1 593
					Compagnie Ford Motor, 3,25 %, 12 févr. 2032	USD	1 960	2 295
					Compagnie Crédit Ford du Canada LLC, 2,900 %, 16 févr. 2028	USD	575	693
					Compagnie Crédit Ford du Canada LLC, 3,625 %, 17 juin 2031	USD	600	688
					Compagnie Crédit Ford du Canada LLC, 5,780 %, 30 avr. 2030	GBP	1 840	3 189
					Foundry JV Holdco LLC, 6,250 %, 25 janv. 2035	USD	900	1 228
					Franklin BSP Capital Corporaton, 7,200 %, 15 juin 2029	USD	450	608
					Freddie Mac Gold Pool, 5,500 %, 1 ^{er} juin 2053	USD	239	330
					Freddie Mac Pool, 2,000 %, 1 ^{er} mars 2052	USD	273	298
					Freddie Mac Pool, 2,000 %, 1 ^{er} nov. 2050	USD	239	257
					Freddie Mac Pool, 2,500 %, 1 ^{er} déc. 2050	USD	269	297
					Freddie Mac Pool, 3,000 %, 1 ^{er} oct. 2046	USD	603	726
					Freddie Mac Pool, 4,500 %, 1 ^{er} mai 2053	USD	266	338
					Freddie Mac Pool, 4,500 %, 1 ^{er} sept. 2052	USD	223	291

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,7 %) (suite)					OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,7 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (84,1 %) (suite)					Obligations et débentures étrangères (84,1 %) (suite)			
États-Unis (63,6 %) (suite)					États-Unis (63,6 %) (suite)			
Freddie Mac Pool, 5,000 %, 1 ^{er} août 2052	USD	328	444	440	Host Hotels & Resorts LP, 3,500 %, 15 sept. 2030	USD	4 670	5 607
Freddie Mac Pool, 5,500 %, 1 ^{er} févr. 2055	USD	1 830	2 656	2 517	HPS Corporate Lending Fund, 5,300 %, 5 juin 2027	USD	450	619
Freddie Mac Pool, 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2055	USD	875	1 295	1 226	Huntington Bancshares Incorporated, 5,709 %, 2 févr. 2035	USD	725	966
Freddie Mac Pool, 6,000 %, 1 ^{er} janv. 2055	USD	1 270	1 859	1 760	Hyundai Capital America, 5,600 %, 30 mars 2028	USD	500	684
Freddie Mac Pool, 6,000 %, 1 ^{er} oct. 2054	USD	631	939	885	Independent Bank Group, Inc., 8,375 %, 15 août 2034	USD	2 045	2 833
Freddie Mac STACR REMIC Trust, 2024-HQA1, 5,604 %, 25 mars 2044		1 592	2 187	2 175	Indianapolis Power & Light Company, 5,700 %, 1 ^{er} avr. 2054	USD	515	691
Freddie Mac Stacr Remic Trust, 5,505 %, 25 mai 2045, série 2025-DNA2, cat. M1	USD	358	490	489	Société financière internationale, 0,375 %, 10 sept. 2025	NZD	2 220	1 697
Freddie Mac Stacr Remic Trust, 5,304 %, 25 févr. 2045, série 2025-HQA1, cat. A1	USD	861	1 230	1 172	Interstate Power and Light Company, 5,600 %, 29 avr. 2035	USD	475	659
Freddie Mac Stacr Remic Trust, 5,504 %, 25 févr. 2045, série 2025-HQA1, cat. M1	USD	882	1 260	1 202	Invitation Homes Operating Partnership LP, 5,500 %, 15 août 2033	USD	525	704
Freddie Mac Stacr Remic Trust, 6,354 %, 25 avr. 2042, série 2022-DNA3, cat. M1A	USD	113	158	156	JB Poindexter & Co., Inc., 8,750 %, 15 déc. 2031	USD	600	821
Freddie Mac Stacr Remic Trust, 6,554 %, 25 mai 2042, série 2022-DNA4, cat. M1A	USD	1 319	1 843	1 816	JetBlue Airways Corporation, 9,875 %, 20 sept. 2031	USD	605	824
Freddie Mac Stacr Remic Trust, 7,004 %, 25 juill. 2042, série 2022-HQA2, cat. M1	USD	1 570	2 210	2 184	JPMorgan Chase & Co., 2,580 %, 22 avr. 2032	USD	4 500	5 575
Freeport-McMoRan Inc., 5,45 %, 15 mars 2043	USD	4 680	6 023	6 027	JPMorgan Chase & Co., 4,565 %, 14 juin 2030	USD	850	1 119
General Motors Company, 6,25 %, 2 oct. 2043	USD	500	679	668	JPMorgan Chase & Co., 4,912 %, 25 juill. 2033	USD	850	1 120
General Motors Financial Company, Inc., 3,60 %, 21 juin 2030	USD	4 435	5 372	5 654	JPMorgan Chase & Co., 5,502 %, 24 janv. 2036	USD	475	684
General Motors Financial Company, Inc., 5,700 %, 31 déc. 2099	USD	688	958	932	JPMorgan Chase & Co., 5,766 %, 22 avr. 2035	USD	365	503
General Motors Financial Company, Inc., 5,850 %, 6 avr. 2030	USD	500	686	704	Kaiser Aluminum Corporation, 4,625 %, 1 ^{er} mars 2028	USD	675	838
Ginnie Mae II Pool, 2,000 %, 20 déc. 2051	USD	319	358	355	Kaseya Inc., 1,000 %, 20 mars 2032, prêt à term B	USD	1 142	1 631
Ginnie Mae II Pool, 2,500 %, 20 juill. 2051	USD	293	342	340	KeyCorp., 6,401 %, 6 mars 2035	USD	2 580	3 795
Ginnie Mae II Pool, 3,000 %, 20 juill. 2051	USD	198	237	238	Kinder Morgan Energy Partners L.P., 6,550 %, 15 sept. 2040	USD	491	834
Ginnie Mae II Pool, 3,000 %, 20 nov. 2051	USD	325	394	392	KKR Group Finance Co II LLC, 5,500 %, 1 ^{er} févr. 2043	USD	550	696
Ginnie Mae II Pool, 3,500 %, 20 mai 2052	USD	196	245	244	Kraft Heinz Foods Company, 4,875 %, 1 ^{er} oct. 2049	USD	2 570	3 167
Ginnie Mae II Pool, 4,000 %, 20 août 2052	USD	862	1 129	1 098	Kraft Heinz Foods Company, 5,200 %, 15 juill. 2045	USD	550	707
Ginnie Mae II Pool, 4,00 %, 20 nov. 2052, série MA8426	USD	622	826	792	Kraft Heinz Foods Company, 6,875 %, 26 janv. 2039	USD	2 090	3 225
Ginnie Mae II Pool, 4,00 %, 20 oct. 2052, série MA8346	USD	617	818	787	Lockheed Martin Corporation, 5,200 %, 15 févr. 2064	USD	625	840
Ginnie Mae II Pool, 4,500 %, 20 août 2052, série MA8201	USD	232	308	305	Long Ridge Energy LLC, 1,000 %, 19 févr. 2032, prêt à terme B	USD	2 005	2 834
Ginnie Mae II Pool, 4,500 %, 20 déc. 2052, série MA8489	USD	624	827	820	M&T Bank Corporation, 1,000 %, 8 juill. 2031	USD	415	567
Glencore Funding LLC, 5,893 %, 4 avr. 2054	USD	450	611	601	Main Street Capital Corporation, 6,500 %, 4 juin 2027	USD	625	851
Global Atlantic Financial Company, 6,75 %, 15 mars 2054	USD	275	369	384	Marriott International Inc., 2,850 %, 15 avr. 2031	USD	600	695
Global Payments Inc., 3,200 %, 15 août 2029	USD	575	698	741	Marriott International Inc., 3,500 %, 15 oct. 2032	USD	4 860	5 771
Gloves Buyer, Inc., 1,000 %, 17 janv. 2032, prêt à terme	USD	1 105	1 591	1 478	Marriott International Inc., 4,800 %, 15 mars 2030	USD	680	931
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 5,375 %, 15 avr. 2026	USD	200	284	273	Marriott Vacations Worldwide Corporation, 3,250 %, 15 déc. 2027	USD	1 620	1 934
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 3,25 %, 15 janv. 2032	USD	5 090	5 733	6 106	Mars, Incorporated, 5,000 %, 1 ^{er} mars 2032	USD	485	694
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 4,00 %, 15 janv. 2031	USD	200	274	257	Mars, Incorporated, 5,200 %, 1 ^{er} mars 2035	USD	1 945	2 785
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,223 %, 1 ^{er} mai 2029	USD	750	972	1 016	Marvell Technology, Inc., 4,750 %, 15 juill. 2030	USD	475	652
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,411 %, 23 avr. 2039	USD	575	697	706	Massachusetts Electric Company, 1,729 %, 24 nov. 2030	USD	500	653
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,734 %, 28 janv. 2056	USD	955	1 369	1 301	Mattel, Inc., 3,75 %, 1 ^{er} avr. 2029	USD	575	706
Gray Oak Pipeline LLC, 3,450 %, 15 oct. 2027	USD	355	476	473	MCR Mortgage Trust, 6,080 %, 15 févr. 2037	USD	483	649
Great Outdoors Group, LLC, 1,000 %, 23 janv. 2032, prêt à terme B	USD	572	825	779	Medline Borrower Bank LP., 6,572 %, 23 oct. 2028	USD	551	754
Gryphon Debt Merger Sub Inc., prêt à terme B	USD	685	934	934	Meta Platforms, Inc., 5,600 %, 15 mai 2053	USD	800	1 081
HCA Inc., 3,625 %, 15 mars 2032	USD	2 550	3 190	3 204	Micron Technology Inc, 5,30 %, 15 janv. 2031	USD	585	827
HCA Inc., 4,625 %, 15 mars 2052	USD	2 830	3 182	3 099	MidAmerican Energy Company, 3,150 %, 15 avr. 2050	USD	600	789
HCA Inc., 5,50 %, 15 juin 2047	USD	550	708	697	Molina Healthcare Inc., 4,375 %, 15 juin 2028	USD	205	270
Hewlett Packard Enterprise Company., 5,600 %, 15 oct 2054	USD	875	1 165	1 101	Morgan Stanley, 5,250 %, 21 avr. 2034	USD	600	807
Hilcorp Energy I, L.P., 1,000 %, 11 févr. 2030, prêt à terme B	USD	1 107	1 586	1 512				
Hilton Domestic Operating Company Inc., 3,625 %, 15 févr. 2032	USD	1 765	2 042	2 179				
Holcim Finance US LLC, 5,400 %, 7 avr. 2035	USD	665	951	919				
Home Depot, Inc. (The), 5,300 %, 25 juin 2054	USD	500	675	654				

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,7 %) (suite)					OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,7 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (84,1 %) (suite)					Obligations et débentures étrangères (84,1 %) (suite)			
États-Unis (63,6 %) (suite)					États-Unis (63,6 %) (suite)			
Morgan Stanley, 5,320 %, 19 juill. 2035	USD	725	992	1 000	Stanley Black & Decker, Inc., 6,707 %, 15 mars 2060	USD	2 365	3 224
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 8,25 %, 1 ^{er} sept. 2031	USD	280	385	371	Sun Communities Operating Limited Partnership, 2,700 %, 15 juill. 2031	USD	625	694
Motorola Solutions, Inc., 5,200 %, 15 août 2032	USD	605	828	838	Synchrony Financial, 3,950 %, 1 ^{er} déc. 2027	USD	300	377
MSCI Inc., 3,25 %, 15 août 2033	USD	5 000	5 585	5 971	Synchrony financière, 5,625 %, 23 août 2027	USD	500	647
Narragansett Electric Company, 5,350 %, 1 ^{er} mai 2034	USD	950	1 285	1 313	Synopsys, Inc., 5,000 %, 1 ^{er} avr. 2032	USD	250	362
National Fuel Gas Company, 5,500 %, 15 mars 2030	USD	975	1 396	1 365	Targa Resources Corp, 4,950 %, 15 avr. 2052	USD	700	874
NCL Corporation Ltd., 6,750 %, 1 ^{er} févr. 2032	USD	755	1 090	1 051	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation, 4,000 %, 15 janv. 2032	USD	4 830	5 839
Nevada Power Company, 3,125 %, 1 ^{er} août 2050	USD	700	921	605	Terraform Power Operating LLC, 4,750 %, 15 janv. 2030	USD	675	837
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,500 %, 15 août 2055	USD	1 635	2 341	2 281	The Fortega Group, Inc., 9,250 %, 15 nov. 2064	USD	1 000	1 392
Nissan Motor Acceptance Company LLC, 2,750 %, 9 mars 2028	USD	625	742	778	T-Mobile USA, Inc., 2,550 %, 15 févr. 2031	USD	1 000	1 388
NNN Reit Inc, 5,50 %, 15 juin 2034	USD	650	876	908	Towd Point Mortgage Trust, 4,447 %, 27 oct. 2064, série 2024-4, cat. A1A	USD	468	634
Norfolk Southern Corporation, 5,950 %, 15 mars 2064	USD	700	958	982	TransDigm Inc., 6,817 %, 28 févr. 2031	USD	1 369	1 882
NRG Energy, Inc., 2,450 %, 2 déc. 2027	USD	1 000	1 308	1 293	TransDigm Inc., 7,022 %, 22 mars 2030	USD	988	1 359
Nuveen LLC, 5,850 %, 15 avr. 2034	USD	305	414	432	TransDigm Inc., 19 janv. 2032	USD	1 414	1 911
NYC Commercial Mortgage Trust, 5,535 %, 15 févr. 2042, série 2025-3BP, cat. A	USD	515	735	696	Travel + Leisure Co., 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2029	USD	1 510	1 849
Occidental Petroleum Corporation, 6,200 %, 15 mars 2040	USD	500	684	667	TXNM Energy, Inc., 5,750 %, 1 ^{er} juin 2054	USD	875	1 200
Occidental Petroleum Corporation, 6,625 %, 1 ^{er} sept. 2030	USD	4 215	6 008	6 073	U.S. Bancorp, 5,678 %, 23 janv. 2035	USD	4 330	5 894
Occidental Petroleum Corporation, 8,875 %, 15 juill. 2030	USD	300	455	467	U.S. Bank National Association, 4,730 %, 15 mai 2028	USD	420	588
OneMain Finance Corporation, 6,625 %, 15 janv. 2028	USD	625	839	879	Uber Technologies Inc, 4,30 %, 15 janv. 2030	USD	330	446
ONEOK Partners, L.P., 6,125 %, 1 ^{er} févr. 2041	USD	601	868	816	Uber Technologies Inc, 4,80 %, 15 sept. 2034	USD	680	919
Oracle Corporation, 3,600 %, 1 ^{er} avr. 2040	USD	650	691	709	UDR Inc, 5,125 %, 1 ^{er} sept. 2034	USD	450	612
Oracle Corporation, 6,900 %, 9 nov. 2052	USD	725	1 127	1 099	Union Electric Company, 5,125 %, 15 mars 2055	USD	665	898
Ovintiv Inc., 6,250 %, 15 juill. 2033	USD	4 865	6 767	6 844	United Airlines, Inc., 3,100 %, 7 janv. 2030	USD	1 329	1 693
Pacific Life Global Funding II, 4,900 %, 4 avr. 2028	USD	25	33	35	United Rentals (North America), Inc., 3,875 %, 15 févr. 2031	USD	1 345	1 624
Pacific Life Insurance Company, 4,300 %, 24 oct. 2067	USD	1 100	1 377	1 176	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 nov. 2043	USD	500	697
Paramount Global, 5,500 %, 15 mai 2033	USD	550	695	725	Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 févr. 2050	USD	7 370	5 760
Performance Food Group Company, 4,250 %, 1 ^{er} août 2029	USD	590	765	775	Trésor des États-Unis, 4,250 %, 31 déc. 2025	USD	300	404
PNC Financial Services, 4,812 %, 21 oct. 2032	USD	750	1 031	1 024	Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 nov. 2034	USD	3 570	4 920
Post Holdings, Inc., 4,500 %, 15 sept. 2031	USD	1 265	1 524	1 600	Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2055	USD	3 945	5 384
Prologis Targeted U.S. Logistics Fund, L.P., 5,250 %, 15 janv. 2035	USD	725	989	992	Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 nov. 2053	USD	3 400	4 866
Prudential Financial Inc., 6,500 %, 15 mars 2054	USD	380	514	533	UBS Group, 6,000 %, 15 juin 2054	USD	710	952
Quikrete Holdings, Inc., 1,000 %, 10 févr. 2032, prêt à terme B	USD	843	1 228	1 148	Utah Acquisition Sub Inc., 5,250 %, 15 juin 2046	USD	625	707
RAC Bond Co. PLC, 5,750 %, 5 mai 2046	GBP	300	558	571	Ventas Realty LP, 5,700 %, 30 sept. 2043	USD	550	711
Rocc Trust 2024 Center D, 7,109 %, 13 nov. 2041	USD	1 355	1 870	1 931	Venture Global LNG Inc., 9,000 %, 31 déc. 2099	USD	1 065	1 443
Roche Holdings Inc., 5,218 %, 8 mars 2054	USD	325	441	430	Verizon Communications Inc., 2,875 %, 20 nov. 2050	USD	625	813
Royal Caribbean Cruises Ltd., 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2033	USD	1 532	2 126	2 128	Verus Securitization Trust, 5,712 %, 25 janv. 2069, série 2024-1, cat. A1	USD	1 029	1 404
RWE Finance US LLC, 5,875 %, 16 avr. 2034	USD	800	1 090	1 128	VICI Properties Inc., 5,625 %, 1 ^{er} avr. 2035	USD	990	1 395
Sable International Finance Ltd, 7,125 %, 15 oct. 2032	USD	430	580	588	VICI Properties Inc., 5,625 %, 15 mai 2052	USD	2 550	3 200
Santander Holdings USA, Inc., 6,342 %, 31 mai 2035	USD	700	955	996	Vistra Operations Company LLC., 5,625 %, 15 févr. 2027	USD	625	833
Santander Holdings USA, Inc., 6,499 %, 9 mars 2029	USD	500	693	710	Vistra Operations Company LLC., 6,95 %, 15 oct. 2033	USD	600	832
SBA Communications Corporation, 3,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	1 355	1 627	1 744	W & T Offshore Inc., 10,750 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	85	122
Sempra 6,550 %, 1 ^{er} avr. 2055	USD	2 280	3 195	2 952	WarnerMedia Holdings, 5,050 %, 15 mars 2042	USD	1 800	2 307
Sirius XM Radio Inc., 4,125 %, 1 ^{er} juill. 2030	USD	1 905	2 249	2 394	Webster Financial Corporation, 3,875 %, 1 ^{er} nov. 2030	USD	845	1 045
Southern Company (The), 3,250 %, 15 juin 2078	USD	670	929	919	Wells Fargo & Company, 5,389 %, 24 avr. 2034	USD	1 000	1 339
Southern Company (The), 4,500 %, 15 juin 2027	USD	1 275	1 750	1 919	Western Alliance Bancorporation, 3,000 %, 15 juin 2031	USD	1 445	1 944
Southern Company (The), 6,375 %, 15 mars 2055	USD	805	1 152	1 131	Western Midstream Operating, LP, 4,050 %, 1 ^{er} févr. 2030	USD	1 240	1 555
Southwestern Electric Power Company, 6,200 %, 15 mars 2040	USD	300	504	426	Ouest Midstream Partners, LP, 5,250 %, 1 ^{er} févr. 2050	USD	2 630	3 129
					Whistler Pipeline LLC, 5,400 %, 30 sept. 2029	USD	170	234

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,7 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (84,1 %) (suite)				
États-Unis (63,6 %) (suite)				
Williams Companies Inc., (The), 5,300 %, 30 sept. 2035	USD	943	1 283	1 286
Williams Companies Inc., (The), 6,300 %, 15 avr. 2040	USD	475	676	687
Wyndham Hotels & Resorts Inc., 4,375 %, 15 août 2028	USD	905	1 135	1 206
Yum ! Brands, Inc., 3,625 %, 15 mars 2031	USD	1 715	2 050	2 158
Zayo Issuer, LLC, 5,648 %, 20 mars 2055, série 2025-1, cat. A-2	USD	565	821	783
			534 936	536 640
INSTRUMENTS À COURT TERME (2,1 %)				
Bons du Trésor (2,1 %)				
Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 25 sept. 2025	USD	13 000	18 381	17 530
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,5 %)				
			800 285	805 908
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)				
			(1)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,5 %)				
			800 284	805 908
OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)				
			59	16
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)				
				2 292
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,8 %)				
Dollar canadien			25 649	25 649
Devises			6 587	6 578
			32 236	32 227
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,5 %)				
				3 737
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				
				844 180

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

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,000 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Markit CDX North America High Yield Index Swaption, 103,75 \$, option de vente, 20 août 2025	Option de vente	6 100 000	6 100 000	20 août 2025	103,75	USD	59	16
							59	16

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2025	5 401 CAD	(3 971) (USD)	0,735	0,737	14
Bank of New York Mellon Corporation (The)	A-1+	17 sept. 2025	1 831 CAD	(979) (GBP)	0,535	0,537	7
Bank of New York Mellon Corporation (The)	A-1+	17 sept. 2025	53 939 CAD	(39 706) (USD)	0,736	0,737	77
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 sept. 2025	26 999 CAD	(19 853) (USD)	0,735	0,737	68
Barclays Bank PLC	A-1	20 août 2025	3 484 CAD	(360 000) (JPY)	103,336	105,440	70
Barclays Bank PLC	A-1	17 sept. 2025	53 999 CAD	(39 706) (USD)	0,735	0,737	137
BNP Paribas	A-1	17 sept. 2025	13 495 CAD	(9 926) (USD)	0,736	0,737	29
BNP Paribas	A-1	17 sept. 2025	26 962 CAD	(19 853) (USD)	0,736	0,737	31
BNP Paribas	A-1	6 août 2025	108 077 CAD	(79 345) (USD)	0,734	0,736	218
BNP Paribas	A-1	7 juill. 2025	111 647 CAD	(81 345) (USD)	0,729	0,735	904
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2025	13 505 CAD	(9 927) (USD)	0,735	0,737	39
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2025	35 970 CAD	(26 455) (USD)	0,736	0,737	83
Deutsche Bank AG	A-1	17 sept. 2025	26 960 CAD	(19 853) (USD)	0,736	0,737	29
Goldman Sachs Group, Inc., (The)	A-2	17 sept. 2025	7 463 CAD	(5 488) (USD)	0,735	0,737	19
JPMorgan Chase & Co.	A-1	17 sept. 2025	12 890 CAD	(9 492) (USD)	0,736	0,737	14
Morgan Stanley Capital Services LLC	A-1	17 sept. 2025	12 893 CAD	(9 492) (USD)	0,736	0,737	17
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	21 585 CAD	(15 882) (USD)	0,736	0,737	40
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	23 433 CAD	(17 231) (USD)	0,735	0,737	59
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	100 CAD	(73) (USD)	0,733	0,734	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	20 août 2025	835 CAD	(931) (AUD)	1,115	1,117	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2025	12 911 CAD	(9 492) (USD)	0,735	0,737	34
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2025	54 002 CAD	(39 706) (USD)	0,735	0,737	141
State Street Bank & Trust Company	A-1+	7 juill. 2025	99 400 CAD	(72 422) (USD)	0,729	0,735	805
State Street Bank & Trust Company	A-1+	6 août 2025	99 891 CAD	(73 336) (USD)	0,734	0,736	200
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2025	21 609 CAD	(15 882) (USD)	0,735	0,737	64
La Banque Toronto-Dominion	A-2	17 sept. 2025	40 508 CAD	(29 779) (USD)	0,735	0,737	111
UBS Group AG							

3 212

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Australia and New Zealand Banking Group Limited	A-1+	17 sept. 2025	15 272	CAD	(17 164)	(AUD)	1,124	1,118	(77)
BNP Paribas	A-1	20 août 2025	313	CAD	(195)	(EUR)	0,623	0,623	-
BNP Paribas	A-1	20 août 2025	784	CAD	(500)	(EUR)	0,638	0,623	(18)
BNP Paribas	A-1	20 août 2025	1 379	CAD	(870)	(EUR)	0,631	0,623	(18)
BNP Paribas	A-1	20 août 2025	1 565	CAD	(1 000)	(EUR)	0,639	0,623	(40)
BNP Paribas	A-1	20 août 2025	23 359	CAD	(14 902)	(EUR)	0,638	0,623	(562)
BNP Paribas	A-1	7 juill. 2025	1 000	USD	(1 372)	(CAD)	1,372	1,361	(11)
BNP Paribas	A-1	7 juill. 2025	1 000	USD	(1 367)	(CAD)	1,367	1,361	(5)
BNP Paribas	A-1	7 juill. 2025	79 345	USD	(108 239)	(CAD)	1,364	1,361	(218)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	17 sept. 2025	9 149	CAD	(11 082)	(NZD)	1,211	1,206	(38)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	14	CAD	(16)	(AUD)	1,118	1,116	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	20 août 2025	216	CAD	(116)	(GBP)	0,536	0,536	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	20 août 2025	554	CAD	(300)	(GBP)	0,541	0,536	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	20 août 2025	556	CAD	(300)	(GBP)	0,540	0,536	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2025	3 588	CAD	(1 950)	(GBP)	0,544	0,537	(45)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	20 août 2025	4 729	CAD	(2 557)	(GBP)	0,541	0,536	(40)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	7 juill. 2025	500	USD	(686)	(CAD)	1,373	1,361	(6)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	7 juill. 2025	1 000	USD	(1 366)	(CAD)	1,366	1,361	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	7 juill. 2025	70 922	USD	(96 748)	(CAD)	1,364	1,361	(194)
									(1 286)

Gain latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor du Japon, 12 sept. 2025	3	139,020 JPY	12 sept. 2025	3 936	3 944	8
				3 936	3 944	8

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	(3)	114 266 USD	19 sept. 2025	(457)	(467)	(10)
				(457)	(467)	(10)

Gain latent sur les swaps

Swaps de taux d'intérêt compensation centralisée

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Intérêts variables à payer/recevoir	Taux d'intérêt fixe (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Swap de taux d'intérêt fixe variable à fixe				
contrepartie : Goldman Sachs Group, Inc., notation A-2				
1 ^{er} févr. 2029	70 000 000 CNY	À payer	2,110	295
23 févr. 2034	1 270 000 000 KRW	À payer	3,310	73
				368

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à maximiser le revenu courant et à procurer des gains en capital modérés. Le Fonds investit surtout dans des obligations de sociétés de premier ordre, libellées en devises et très diversifiées sur le plan des secteurs, des émetteurs et des pays.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 14 novembre 2016.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	23 539	54 248
De 1 à 3 ans	34 913	34 736
De 3 à 5 ans	96 312	85 305
De 5 à 10 ans	332 110	400 088
Plus de 10 ans	308 782	334 841
	795 656	909 218

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 11 993 000 \$, ou environ 1,4 % (13 471 000 \$ ou environ 1,5 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	694 232	(671 165)	23 067	2,7
Roupie indonésienne	13 476	—	13 476	1,6
Réal brésilien	7 723	—	7 723	0,9
Dollar australien	21 579	(16 196)	5 383	0,6
Dollar néo-zélandais	14 291	(9 187)	5 104	0,6
Peso philippin	4 925	—	4 925	0,6
Livre sterling	15 343	(11 561)	3 782	0,4
Euro	28 376	(28 039)	337	0,0
Yuan chinois	304	—	304	0,0
Yen japonais	3 598	(3 414)	184	0,0
Won sud-coréen	74	—	74	0,0
Peso argentin	11	—	11	0,0
Rand sud-africain	3	—	3	0,0
	803 935	(739 562)	64 373	7,4

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	804 959	(782 958)	22 001	2,4
Roupie indonésienne	12 907	—	12 907	1,4
Réal brésilien	8 832	—	8 832	1,0
Peso philippin	4 862	—	4 862	0,5
Won sud-coréen	4 800	—	4 800	0,5
Dollar néo-zélandais	14 668	(10 464)	4 204	0,5
Dollar australien	21 786	(18 879)	2 907	0,3
Livre sterling	13 032	(12 546)	486	0,1
Yuan chinois	393	—	393	0,0
Euro	23 864	(23 642)	222	0,0
Yen japonais	68	—	68	0,0
Peso argentin	13	—	13	0,0
Rand sud-africain	3	—	3	0,0
	910 187	(848 489)	61 698	6,7

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 6 437 000 \$, ou environ 0,8 % (6 170 000 \$ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 1,7 % (1,6 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 412 000 \$ (1 497 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	9,9	9,4	12,3	12,3
AA	9,9	7,9	11,8	11,8
A/A-1	12,2	11,6	10,8	10,8
BBB/A-2	52,1	49,4	51,5	51,4
BB	12,4	12,1	11,1	11,1
B	2,9	2,8	2,0	2,0
Pas de notation	0,6	0,6	0,5	0,5
	100,0	93,8	100,0	99,9

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	1,7	1,6
États-Unis	1,7	1,6
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	91,7	94,1
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	5,4	6,2
Obligations provinciales	1,5	1,3
Obligations fédérales	0,7	0,6
Obligations et débentures étrangères		
Australie	2,2	2,0
Autriche	—	—
Belgique	0,1	0,1
Bésil	0,9	0,9
Îles Caimans	0,5	0,5
Colombie	—	0,1
République tchèque	0,2	0,2
Danemark	0,2	0,1
France	1,4	0,8
Allemagne	0,2	0,3
Grèce	0,1	0,1
Hongrie	0,1	—
Islande	0,1	—
Inde	0,7	0,8
Indonésie	1,6	1,8
Irlande	1,0	1,9
Italie	0,3	0,2
Japon	0,7	0,4
Jersey	0,1	0,2
Luxembourg	1,2	1,2
Mexique	0,1	0,1
Pays-Bas	0,5	0,3
Nouvelle-Zélande	1,7	1,6
Norvège	1,8	1,6
Philippines	0,6	0,5
Portugal	0,1	—
Roumanie	0,1	0,1
Arabie saoudite	0,1	0,1
Singapour	0,1	0,1
Corée du Sud	—	0,5
Espagne	0,4	0,1
Suède	0,0	—
Suisse	0,3	—
Émirats arabes unis	0,2	0,2
Royaume-Uni	2,9	2,5
États-Unis	63,6	66,7
INSTRUMENTS À COURT TERME	2,1	4,5
Bons du Trésor	2,1	4,5
OPTIONS ACHETÉES	0,0	—
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,2	(4,4)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,8	3,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	14 115	–	–	14 115
Obligations et débiteures	–	774 263	–	774 263
Instruments du marché monétaire	–	17 530	–	17 530
Bons de souscription, droits et options	16	–	–	16
Gain latent sur les contrats de change	–	3 212	–	3 212
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	8	–	–	8
Gain latent sur les swaps	–	368	–	368
	14 139	795 373	–	809 512
Perte latente sur les contrats de change	–	(1 286)	–	(1 286)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(10)	–	–	(10)
	(10)	(1 286)	–	(1 296)
	14 129	794 087	–	808 216
31 décembre 2024				
Actions	14 966	–	–	14 966
Obligations et débiteures	–	863 356	–	863 356
Instruments du marché monétaire	–	41 580	–	41 580
Gain latent sur les contrats de change	–	4 746	–	4 746
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	31	–	–	31
Gain latent sur les swaps	–	443	–	443
	14 997	910 125	–	925 122
Perte latente sur les contrats de change	–	(45 005)	–	(45 005)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(56)	–	–	(56)
	(56)	(45 005)	–	(45 061)
	14 941	865 120	–	880 061

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	3 212	(1 185)	–	2 027
Options (hors cote)	16	–	–	16
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	3 228	(1 185)	–	2 043

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	1 286	(1 185)	–	101
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1 286	(1 185)	–	101

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	4 746	(4 465)	–	281
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	4 746	(4 465)	–	281

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	45 005	(4 465)	–	40 540
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	45 005	(4 465)	–	40 540

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Vente à découvert (note 2)

La marge détenue auprès du courtier pour les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024 était de 0 \$ et de 1 000 \$.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. Les frais de gestion couvrent les éléments suivants : la gestion des Fonds, les analyses des placements, les recommandations et les décisions de placement pour

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	—	0,04

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série I	108 463 774	943 052	2 523 725	(12 887 313)	99 043 238	109 521 278	419 808	2 723 603	(4 028 516)	108 636 173

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement et répond à la définition de fiducie de fonds commun en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	289 736
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	30 553	30 745
Valeur de marché du montant reçu en garantie	34 842	35 097

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	38	6
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	11	2
Montant net reçu par le Fonds	27	4

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	888 657	507 851
Trésorerie	32 824	7 580
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	144	151
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 085	1 507
Souscriptions à recevoir	299	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	9 518	5 842
Total de l'actif	932 527	522 931
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	373	681
Montant à payer pour l'achat de titres	5 553	—
Rachats à payer	—	33
Charges à payer	20	3
Distributions à verser	247	493
Total du passif	6 193	1 210
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	926 334	521 721
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	926 334	521 721
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,50	9,42

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	13 040	11 178
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(278)	937
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 169	(2 485)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(392)	721
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	308	1 361
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	15 847	11 712
Prêt de titres (note 11)	3	2
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(8)	—
Total des revenus (pertes), montant net	15 842	11 714
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	85	74
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	9	8
Coûts de transactions	2	3
Total des charges	97	85
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	97	85
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 745	11 629
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	15 745	11 629
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,26	0,21
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	60 735 927	54 237 376

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	521 721	486 460
	521 721	486 460
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	15 745	11 629
	15 745	11 629
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(10 591)	(11 099)
Série I	(10 591)	(11 099)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	416 059	7 173
Distributions réinvesties		
Série I	8 858	8 665
Paieement au rachat		
Série I	(25 458)	(7 103)
	399 459	8 735
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	404 613	9 265
	404 613	9 265

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	926 334	495 725
	926 334	495 725

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 745	11 629
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	278	(937)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 169)	2 485
(Gain) perte net réalisé sur les options	—	(44)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(308)	(1 361)
(Gain) perte de change latent	8	—
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(757 007)	(307 827)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	—	205
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	384 645	292 738
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	—	249
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	7	—
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	422	1 400
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(3 676)	(870)
Charges à payer et autres montants à payer	17	13
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(363 038)	(2 320)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	415 760	7 173
Montant payé au rachat de parts rachetables	(25 491)	(7 103)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 979)	(2 427)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	388 290	(2 357)
Gain (perte) de change latent	(8)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	25 252	(4 677)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	7 580	5 307
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	32 824	630
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	9 364	10 309

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (95,9 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (95,9 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (90,1 %)				Obligations et débentures canadiennes (90,1 %) (suite)			
Obligations de sociétés (81,4 %)				Obligations de sociétés (81,4 %) (suite)			
Algonquin Power & Utilities Corp., 5,250 %, 18 janv. 2082, série 2022-B	5 752	5 752	5 635	Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	1 962	1 353	1 473
AltaGas Ltd., 8,900 %, 10 nov. 2083	2 324	2 324	2 594	Enbridge Gas Inc., 3,20 %, 15 sept. 2051	2 177	1 657	1 671
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	13 169	12 492	12 677	Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	5 121	6 673	5 365
AltaGas Ltd., 2,477 %, 30 nov. 2030	3 311	3 208	3 090	Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036	6 863	9 195	7 403
AltaGas Ltd., 4,672 %, 8 janv. 2029	6 230	6 344	6 449	Enbridge Gas Inc., 5,67 %, 6 oct. 2053	3 525	3 543	4 024
AltaGas Ltd., 5,250 %, 11 janv. 2082, série 1	6 916	6 916	6 757	Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 9 nov. 2032	5 118	5 633	5 694
Avenue Living (2014) LP, 5,109 % 12 mai 2030	3 916	3 916	3 917	Enbridge Inc., 4,210 %, 22 févr. 2030	1 047	1 066	1 068
Banque de Montréal, 4,077 %, 5 mars 2035	5 567	5 539	5 565	Enbridge Inc., 4,560 %, 25 févr. 2035	5 000	4 975	5 004
Banque de Montréal, 4,420 %, 17 juill. 2029	1 117	1 152	1 154	Enbridge Inc., 5,000 %, 19 janv. 2082	933	915	914
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	12 672	12 828	13 121	Enbridge Inc., 5,320 %, 22 août 2054	5 431	5 459	5 526
Banque de Montréal, 4,976 %, 3 juill. 2034	2 560	2 651	2 658	Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	16 779	17 052	16 977
Banque de Montréal, 7,057 %, perpétuelles	4 000	4 074	4 204	Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	7 480	7 975	8 835
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	5 969	6 009	6 289	Pipelines Enbridge Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	332	284	285
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,734 %, 27 juin 2031	5 689	5 683	5 689	Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	3 613	3 844	3 389
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,836 %, 26 sept. 2030	2 596	2 615	2 623	ENMAX Corporation, 3,771 %, 6 juin 2030	2 200	2 200	2 207
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	8 743	8 864	9 107	ENMAX Corporation, 3,836 %, 5 juin 2028, série 4	5 580	5 613	5 645
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	2 325	2 454	2 456	ENMAX Corporation, 3,876 %, 18 oct. 2029	2 830	2 853	2 863
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	7 824	7 844	8 142	ENMAX Corporation, 4,695 %, 9 oct. 2034	5 337	5 397	5 452
BCI QuadReal Realty, 1,747 %, 24 juill. 2030	5 708	5 412	5 236	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,242 %, 23 mai 2028	943	948	949
Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	10 012	10 289	10 342	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	970	976	975
Bell Canada, 5,625 %, 27 mars 2055	4 565	4 571	4 587	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,581 %, 22 févr. 2027	2 443	2 454	2 477
Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	8 341	8 504	8 928	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,668 %, 20 févr. 2030	4 428	4 440	4 466
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	6 897	6 324	6 324	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,326 %, 10 nov. 2026	3 670	3 670	3 757
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	16 268	16 126	16 121	Fortis Inc., 4,090 %, 26 mars 2032	10 058	10 059	10 088
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,439 %, 25 avr. 2034, série 9	4 575	4 838	4 867	Fortis Inc., 5,677 %, 8 nov. 2033	3 708	3 867	4 063
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,949 %, 27 juill. 2053	2 000	2 185	2 196	Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	966	1 134	1 125
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,33 %, 13 août 2050	5 689	3 958	4 218	Financière General Motors du Canada Ltée, 4,450 %, 25 févr. 2030	8 748	8 786	8 821
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,318 %, 10 janv. 2054	1 993	2 027	2 033	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,00 %, 9 févr. 2029	7 380	7 531	7 609
Bruce Power L.P., 4,132 %, 21 juin 2033	851	843	848	Gibson Energy Inc., 4,450 %, 12 nov. 2031	1 955	1 977	1 979
Bruce Power L.P., 4,700 %, 21 juin 2031	5 000	5 084	5 211	Gibson Energy Inc., 5,250 %, 22 déc. 2080	2 265	2 214	2 219
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,199 %, 7 oct. 2036, série A	2 915	2 775	2 614	Gibson Energy Inc., 5,750 %, 12 juill. 2033	4 655	4 919	5 015
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,800 %, 10 déc. 2030	7 474	7 479	7 530	Gibson Energy Inc., 8,700 %, 12 juill. 2083	2 389	2 389	2 612
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,900 %, 20 juin 2031	3 429	3 430	3 453	Great-West Lifeco Inc., 2,981 %, 8 juill. 2050	2 735	2 626	2 049
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,150 %, 2 avr. 2035	8 572	8 555	8 594	Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	11 189	10 806	11 034
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,300 %, 16 janv. 2034	6 310	6 463	6 612	Fonds de placement immobilier H&R, 5,456 %, 28 févr. 2029	5 835	5 838	6 101
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	1 685	1 644	1 754	HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 %, 15 janv. 2027	461	457	457
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,337 %, perpétuelles	2 620	2 620	2 752	Hydro One Inc., 2,71 %, 28 févr. 2050, série 47	810	517	581
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,600 %, 2 mai 2029	654	683	684	Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041, série 23	4 703	5 771	4 570
Canadian Natural Resources Limited, 4,150 %, 15 déc. 2031	2 527	2 523	2 531	Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037	8 684	11 173	9 027
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 4,800 %, 13 juin 2055	3 800	3 772	3 834	Intact Corporation financière, 5,276 %, 14 sept. 2054	5 000	4 881	5 429
Capital Power Corporation, 3,147 %, 1 ^{er} oct. 2032	10 245	8 820	9 435	Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	590	575	624
Capital Power Corporation, 4,831 %, 16 sept. 2031	5 630	5 762	5 784	Inter Pipeline Ltd., 3,983 %, 25 nov. 2031	14 120	13 374	13 708
Capital Power Corporation, 8,125 %, 5 juin 2054	3 615	3 615	3 971	Inter Pipeline Ltd., 5,091 %, 27 nov. 2051	3 899	3 813	3 630
Cargojet Income, 4,599 %, 30 juin 2030	5 000	5 000	5 033	Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	1 407	1 495	1 496
Cenovus Energy Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028	2 620	2 623	2 622	Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032	6 454	6 643	6 892
CGI Inc., 4,147 %, 5 sept. 2029	1 315	1 340	1 341	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 févr. 2033	10 766	11 454	11 820
Chartwell résidences pour retraités, 4,400 %, 5 nov. 2029	2 447	2 442	2 479	Keyera Corp., 3,959 %, 29 mai 2030	1 414	1 415	1 417
Chartwell résidences pour retraités, 6,00 %, 8 déc. 2026	3 676	3 673	3 810	Keyera Corp., 5,663 %, 4 janv. 2054	3 098	3 098	3 254
Enbridge Gas Distribution Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	6 509	8 546	6 959	Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	1 874	1 820	1 690
				Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	540	513	562
				Banque Nationale du Canada, 1,000 %, 15 août 2035	2 744	2 746	2 763
				Banque Nationale du Canada, 4,260 %, 15 févr. 2035	1 513	1 523	1 526
				North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2029, série F	1 223	1 254	1 256
				North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	1 597	1 666	1 670
				Nova Scotia Power Incorporated, 3,571 %, 5 avr. 2049, série AB	9 991	11 006	8 069
				OMERS Realty Corporation, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	4 825	4 992	4 843
				Ontario Power Generation, 2,947 %, 21 févr. 2051	11 503	8 980	8 357

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (95,9 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (95,9 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (90,1 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (90,1 %) (suite)			
Obligations de sociétés (81,4 %) (suite)				Obligations de sociétés (81,4 %) (suite)			
Ontario Power Generation, 4,866 %, 13 mars 2055	1 695	1 695	1 707	La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles	2 402	2 436	2 526
Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 26 mars 2048, série 11	720	578	668	La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	6 420	6 589	6 763
Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032	9 834	10 011	10 279	TransAlta Corporation, 5,625 %, 24 mars 2032	4 264	4 264	4 357
Pembina Pipeline Corporation, 5,220 %, 28 juin 2033	9 099	9 420	9 571	TransCanada PipeLines Limited, 4,575 %, 20 févr. 2035	10 419	10 404	10 448
Primaris Real Estate Investment Trust, 4,998 %, 15 mars 2030	1 865	1 900	1 931	TransCanada PipeLines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	1 090	1 160	1 162
Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	1 960	1 881	1 907	Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	4 356	4 099	4 129
Reliance LP, 4,390 %, 16 avr. 2032	1 345	1 340	1 345	Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	8 187	8 299	8 548
Reliance LP, 5,250 %, 15 mai 2031	6 364	6 363	6 694	Ventas Canada Finance Limited, 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	1 370	1 327	1 433
Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	6 556	6 172	6 576	Vidéotron ltée, 3,125 %, 15 janv. 2031	2 802	2 802	2 683
Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	16 763	16 354	16 820			756 725	753 575
Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 avr. 2052	2 241	2 056	2 264	Obligations fédérales (8,7 %)			
Rogers Communications Inc., 5,625 %, 15 avr. 2055	2 526	2 527	2 537	Obligations du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2035	22 647	22 485	22 589
Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	156	170	171	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	36 599	33 827	33 919
Rogers Communications Inc., 6,68 %, 4 nov. 2039	5 704	7 478	6 567	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	28 741	24 201	24 422
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081	4 435	4 292	4 415			80 513	80 930
Banque Royale du Canada, 4,279 %, 4 févr. 2035	8 521	8 567	8 623	Obligations et débentures étrangères (5,8 %)			
Banque Royale du Canada, 4,464 %, 17 oct. 2035	3 011	3 011	3 062	Royaume-Uni (0,7 %)			
Banque Royale du Canada, 5,096 %, 3 avr. 2034	10 137	10 377	10 576	Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2033	7 038	6 727	6 756
Banque Royale du Canada, 7,408 %, perpétuelles	2 254	2 302	2 397	États-Unis (5,1 %)			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	14 284	14 319	13 937	AT&T Inc., 4,850 %, 25 mai 2047	14 216	13 488	13 633
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 4,737 %, 5 août 2031, série AB	9 170	9 175	9 282	Athene Global Funding, 2,47 %, 9 juin 2028	1 495	1 254	1 452
Stantec Inc., 4,374 %, 10 juin 2032	2 569	2 579	2 579	Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028	15 745	15 525	15 841
Stella Jones Inc., 4,312 %, 1 ^{er} oct. 2031	4 159	4 164	4 169	Citigroup Inc, 4,500 %, 24 janv. 2036	3 119	3 119	3 142
TELUS Corporation, 0,000 %, 21 juill. 2055	3 138	3 194	3 234	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4,670 %, 12 juin 2035	7 420	7 430	7 528
TELUS Corporation, 3,95 %, 16 févr. 2050, série CAB	8 619	8 444	7 253	Prologis, Inc., 4,699 %, 1 ^{er} mars 2029	3 460	3 601	3 601
TELUS Corporation, 4,70 %, 6 mars 2048, série CW	1 000	1 193	936	Prologis, L.P., 5,250 %, 15 janv. 2031	2 058	2 197	2 199
TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	5 851	6 348	6 373			46 614	47 396
La Banque Toronto-Dominion, 3,600 %, 31 oct. 2081	2 425	2 425	2 180	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,9 %)			
La Banque Toronto-Dominion, 3,842 %, perpétuelles. 29 31	8 944	8 942	8 994			890 579	888 657
La Banque Toronto-Dominion, 4,231 %, 1 ^{er} févr. 2035	6 724	6 736	6 780	GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
La Banque Toronto-Dominion, 4,423 %, 31 oct. 2035	13 413	13 522	13 573				(373)
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	10 494	10 468	10 926	TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,5 %)			
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	11 565	11 769	12 086	Dollar canadien		32 824	32 824
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	3 299	3 505	3 509	Devises		—	—
						32 824	32 824
				AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)			
							5 226
				ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
							926 334

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,000 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Tableau des instruments dérivés

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada, 18 sept. 2025	(308)	122,000 CAD	18 sept. 2025	(37 203)	(37 576)	(373)
				(37 203)	(37 576)	(373)

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme moyenne et à procurer un revenu régulier en investissant principalement dans des obligations de sociétés canadiennes de premier ordre.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 11 février 2020.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	(37 203)	(37 083)
De 1 à 3 ans	62 154	23 916
De 3 à 5 ans	191 148	109 836
De 5 à 10 ans	339 436	161 130
Plus de 10 ans	295 919	209 136
	851 454	466 935

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 12 607 000 \$, ou environ 1,4 % (7 078 000 \$ ou environ 1,4 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Devise	31 décembre 2024			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	152	—	152	0,0
	152	—	152	0,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de néant, ou environ 0,0 % (15 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ néant (0,7 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ néant (383 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	9,1	8,7	1,6	1,6
AA	2,7	2,6	3,6	3,5
A/A-1	19,8	19,0	22,4	21,8
BBB/A-2	61,8	59,2	65,0	63,2
BB	6,2	6,0	6,7	6,5
Pas de notation	0,4	0,4	0,7	0,7
	100,0	95,9	100,0	97,3

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	87,2	95,0
Obligations fédérales	8,7	1,6
Finance	–	0,7
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	(0,1)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,5	1,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débetures	–	888 657	–	888 657
	–	888 657	–	888 657
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(373)	–	–	(373)
	(373)	–	–	(373)
	(373)	888 657	–	888 284
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	–	3 833	–	3 833
Obligations et débetures	–	504 018	–	504 018
	–	507 851	–	507 851
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(681)	–	–	(681)
	(681)	–	–	(681)
	(681)	507 851	–	507 170

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	–	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement et répond à la définition de fiducie de fonds commun en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	38 374
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	1 350	5 972
Valeur de marché du montant reçu en garantie	1 386	6 246

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	4	3
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	1
Montant net reçu par le Fonds	3	2

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série I	55 392 952	43 879 895	932 766	(2 686 247)	97 519 366	53 778 976	796 419	963 964	(786 512)	54 752 847

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	348 825	338 339
Instruments dérivés	—	121
Trésorerie	2 944	3 547
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	839	490
Montant à recevoir pour la vente de titres	16 190	502
Souscriptions à recevoir	22	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	5 154	4 489
Total de l'actif	373 974	347 488
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	449	—
Frais de gestion à payer (note 5)	1	—
Montant à payer pour l'achat de titres	16 675	496
Rachats à payer	32	—
Charges à payer	11	2
Distributions à verser	650	—
Total du passif	17 818	498
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	356 156	346 990
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	334 476	325 865
Série K	1 444	1 191
Série M	20 236	19 934
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,33	10,16
Série K	9,28	9,12
Série M	9,39	9,23

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
	USD	USD
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	9 031	8 074
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	66	(1 308)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 455	475
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(138)	953
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(570)	211
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	14 844	8 405
Prêt de titres (note 11)	8	7
Total des revenus (pertes), montant net	14 852	8 412
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7	6
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	53	51
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7	6
Coûts de transactions	1	1
Total des charges	68	64
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	68	64
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 784	8 348
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	13 900	7 929
Série K	54	26
Série M	830	393
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,43	0,25
Série K	0,38	0,22
Série M	0,39	0,22
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	32 286 286	32 106 880
Série K	141 664	116 707
Série M	2 131 308	1 757 772

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	325 865	314 517
Série K	1 191	917
Série M	19 934	15 178
	346 990	330 612
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	13 900	7 929
Série K	54	26
Série M	830	393
	14 784	8 348
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(8 320)	(8 165)
Série K	(32)	(26)
Série M	(491)	(401)
	(8 843)	(8 592)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	5 503	9 732
Série K	285	335
Série M	1 039	3 339
Distributions réinvesties		
Série I	4 198	3 688
Série K	32	26
Série M	488	395
Paiement au rachat		
Série I	(6 670)	(850)
Série K	(86)	(145)
Série M	(1 564)	(1 239)
	3 225	15 281
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	8 611	12 334
Série K	253	216
Série M	302	2 487
	9 166	15 037
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	334 476	326 851
Série K	1 444	1 133
Série M	20 236	17 665
	356 156	345 649

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 784	8 348
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(66)	1 308
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 455)	(475)
(Gain) perte net réalisé sur les options	—	(30)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	570	(211)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(556 395)	(936 332)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	—	142
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	552 921	929 332
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	—	171
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(349)	507
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(665)	(795)
Charges à payer et autres montants à payer	10	10
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 355	1 975
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 805	13 403
Montant payé au rachat de parts rachetables	(8 288)	(2 235)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 475)	(3 799)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 958)	7 369
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(603)	9 344
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	3 547	4 337
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	2 944	13 681
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	8 366	7 279

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)			Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
		USD	USD	USD			USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,9 %)					OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,9 %) (suite)				
Obligations et débentures canadiennes (16,7 %)					Obligations et débentures étrangères (81,2 %) (suite)				
Obligations de sociétés (16,7 %)					États-Unis (69,4 %) (suite)				
AltaGas Ltd., 7,200 %, 15 oct. 2054	USD	4 600	4 600	4 613	CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,00 %, 1 ^{er} févr. 2028	USD	500	515	496
Banque de Montréal, 6,709 %, perpétuelles	USD	283	296	284	Charter Communications Operating, LLC, 2,25 %, 15 janv. 2029	USD	2 000	1 997	1 842
La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,000 %, 27 janv. 2084	USD	2 029	2 029	2 157	Charter Communications Operating, LLC, 3,90 %, 1 ^{er} juin 2052	USD	1 000	999	687
La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,625 %, 27 oct. 2082, série 4	USD	4 000	4 000	4 255	Citadel Securities Global, 5,500 %, 18 juin 2035	USD	2 700	2 693	2 733
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,245 %, 13 janv. 2031	USD	7 500	7 500	7 685	Citadel Securities Global, 6,200 %, 18 juin 2035	USD	3 410	3 406	3 500
Canadian Natural Resources Limited, 5,000 %, 15 déc. 2029	USD	6 500	6 498	6 562	Citigroup Inc., 5,237 %, 4 mars 2029	USD	2 000	2 000	1 998
Capital Power Corporation, 5,257 %, 1 ^{er} juin 2028	USD	2 000	2 000	2 027	Citigroup Inc., 5,411 %, 19 sept. 2039	USD	1 500	1 500	1 457
Enbridge Inc., 6,250 %, 1 ^{er} mars 2078	USD	7 749	8 247	7 793	Coty Inc., 4,750 %, 15 janv. 2029	USD	2 000	1 886	1 956
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,350 %, 15 juill. 2027	USD	4 418	4 417	4 485	Crown Castle International Corp., 4,00 %, 1 ^{er} mars 2027	USD	430	492	428
Intact Corporation financière, 5,459 %, 22 sept. 2032	USD	3 000	2 947	3 073	Dell International LLC / EMC Corp., 4,350 %, 1 ^{er} févr. 2030	USD	2 200	2 197	2 181
Corporation Parkland, 5,80 %, 15 juill. 2027	USD	1 108	1 096	1 109	Delta Air Lines Inc., 4,950 %, 10 juill. 2028	USD	5 000	4 999	5 032
Rogers Communications Inc., 5,250 %, 15 mars 2082	USD	2 000	1 971	1 986	Diamondback Energy, Inc., 5,150 %, 30 janv. 2030	USD	3 000	3 000	3 070
TELUS Corporation, 6,625 %, 15 oct. 2055	USD	3 000	3 000	3 019	Diamondback Energy, Inc., 5,20 %, 18 avr. 2027	USD	500	500	507
La Banque Toronto-Dominion, 8,125 %, 31 oct. 2082	USD	4 000	4 000	4 188	Duke Energy Finance LLC, 5,250 %, 15 mars 2035	USD	2 155	2 148	2 205
Vidéotron Ltée, 5,70 %, 15 janv. 2035	USD	6 400	6 396	6 443	Elevance Health Inc, 5,375 %, 15 juin 2034	USD	2 000	2 016	2 045
					Emera US Finance LP, 2,639 %, 15 juin 2031	USD	2 000	2 000	1 757
			58 997	59 679	Compagnie Crédit Ford du Canada LLC, 6,950 %, 6 mars 2026	USD	2 000	2 036	2 020
Obligations et débentures étrangères (81,2 %)					Foundry JV Holdco LLC, 5,90 %, 25 janv. 2030	USD	250	250	261
Irlande (8,1 %)					Foundry JV Holdco LLC, 5,900 %, 25 janv. 2033	USD	4 000	3 996	4 150
AerCap Ireland Capital Designated Activity Company/Global Aviation Trust, 3,30 %, 30 janv. 2032	USD	6 779	6 356	6 146	Foundry JV Holdco LLC, 6,100 %, 25 janv. 2036	USD	5 000	4 997	5 179
AerCap Ireland Capital Designated Activity Company/Global Aviation Trust, 4,95 %, 10 sept. 2034	USD	7 565	7 487	7 404	Foundry JV Holdco LLC, 6,250 %, 25 janv. 2035	USD	2 250	2 245	2 366
Avolon Holdings Funding Limited., 3,250 %, 15 févr. 2027	USD	5 000	4 659	4 876	FS KKR Capital Corp., 6,125 %, 15 janv. 2030	USD	7 600	7 576	7 551
Avolon Holdings Funding Limited., 5,750 %, 15 nov. 2029	USD	5 000	4 960	5 150	GE Healthcare Technology Inc., 5,500 %, 15 juin 2035	USD	2 600	2 600	2 663
Avolon Holdings Funding Limited., 6,375 %, 4 mai 2028	USD	5 000	4 948	5 216	General Motors Financial Company, Inc., 5,450 %, 15 juill. 2030	USD	6 000	5 994	6 087
			28 410	28 792	General Motors Financial Company, Inc., 5,80 %, 7 janv. 2029	USD	8 400	8 459	8 654
Japon (1,1 %)					General Motors Financial Company, Inc., 6,150 %, 15 juill. 2035	USD	2 200	2 200	2 250
SoftBank Corp. 4,699 %, 9 juill. 2030	USD	4 000	4 000	4 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,016 %, 23 oct. 2035	USD	1 810	1 810	1 789
Panama (0,1 %)					Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,536 %, 28 janv. 2036	USD	2 200	2 200	2 257
Carnival Corporation 6,125 %, 15 févr. 2033	USD	250	250	256	Golub Capital Private Credit Fund, 5,875 %, 1 ^{er} mai 2030	USD	2 000	1 977	1 998
Royaume-Uni (2,5 %)					Hercules Capital, Inc., 6,000 %, 16 juin 2030	USD	5 600	5 539	5 591
Barclays PLC, 7,625 %, 31 déc. 2099	USD	4 000	4 000	4 027	HPS Corporate Lending Fund., 5,850 %, 5 juin. 2030	USD	7 000	6 965	6 987
Imperial Brands Finance PLC, 4,500 %, 30 juin 2028	USD	950	947	950	Hyundai Capital America, 4,550 %, 26 sept. 2029	USD	8 500	8 498	8 426
Imperial Brands Finance PLC, 5,625 %, 1 ^{er} juill. 2035	USD	4 000	3 983	4 015	Hyundai Capital America, 5,30 %, 19 mars 2027	USD	4 290	4 280	4 339
			8 930	8 992	Hyundai Capital America, 5,35 %, 19 mars 2029	USD	3 775	3 771	3 848
États-Unis (69,4 %)					Hyundai Capital America, 6,100 %, 21 sept. 2028	USD	3 200	3 198	3 328
Apollo Debt Solutions BDC, 6,900 %, 13 avr. 2029	USD	8 000	7 948	8 354	Hyundai Capital America, 6,500 %, 16 janv. 2029	USD	3 000	2 988	3 165
Ares Strategic Income Fund, 5,700 %, 15 mars 2028	USD	4 500	4 471	4 538	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,700 %, 1 ^{er} sept. 2054	USD	1 000	1 000	1 033
Ares Strategic Income Fund, 6,350 %, 15 août 2029	USD	4 800	4 747	4 923	Occidental Petroleum Corporation, 5,00 %, 1 ^{er} août 2027	USD	2 000	1 999	2 019
Arthur J. Gallagher & Co., 5,515 %, 15 févr. 2035	USD	4 700	4 682	4 705	Occidental Petroleum Corporation, 5,20 %, 01 ^{er} août 2029	USD	4 392	4 390	4 409
Atlas Warehouse Lending Company, 6,050 %, 15 janv. 2028	USD	6 300	6 299	6 381	Occidental Petroleum Corporation, 5,55 %, 1 ^{er} oct. 2034	USD	5 060	5 067	4 968
Bank of America Corporation, 5,162 %, 24 janv. 2031	USD	7 150	7 150	7 330	Oracle Corporation, 4,70 %, 27 sept. 2034	USD	1 750	1 745	1 700
Blackstone Private Credit Fund., 6,000 %, 22 nov. 2034	USD	1 780	1 739	1 742	Stryker Corporation, 4,850 %, 10 févr. 2030	USD	1 000	998	1 021
Blue Owl Capital Corporation, 3,125 %, 13 avr. 2027	USD	2 655	2 654	2 565	Targa Resources Corp. 4,900 %, 15 sept. 2030	USD	2 800	2 796	2 825
Blue Owl Capital Corporation, 3,40 %, 15 juill. 2026	USD	4 436	4 385	4 366	Targa Resources Corp., 5,50 %, 15 févr. 2035	USD	200	200	201
Blue Owl Capital Inc., 6,750 %, 4 avr. 2029	USD	2 000	1 976	2 041	Targa Resources Corp., 5,650 %, 15 févr. 2036	USD	4 775	4 761	4 822
Blue Owl Credit Income Corp., 7,750 %, 15 janv. 2029	USD	2 900	2 864	3 081	Targa Resources Corp., 6,500 %, 30 mars 2034	USD	7 000	6 996	7 526
Blue Owl Technology Finance Corp, 6,100 %, 15 mars 2028	USD	3 000	2 979	3 017					
Boeing Company (The), 6,528 %, 1 ^{er} mai 2034	USD	2 000	2 114	2 174					
Broadcom Inc., 3,419 %, 15 avr. 2033	USD	5 565	5 437	5 049					
Broadcom Inc., 4,350 %, 15 févr. 2030	USD	2 300	2 296	2 292					

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,9 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (81,2 %) (suite)			
États-Unis (69,4 %) (suite)			
Uber Technologies Inc, 4,30 %, 15 janv. 2030	USD 2 250	2 249	2 242
Uber Technologies Inc, 4,80 %, 15 sept. 2034	USD 3 000	2 998	2 949
Trésor des États-Unis, 3,750 %, 30 juin 2027	USD 3 302	3 304	3 304
Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 juin 2028	USD 19	19	19
Trésor des États-Unis, 3,875 %, 30 juin 2030	USD 520	520	522
Trésor des États-Unis, 4,125 %, 31 mars 2032	USD 139	140	140
Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 mai 2035	USD 273	271	273
Verizon Communications Inc., 2,55 %, 21 mars 2031	USD 4 921	4 946	4 415
Volkswagen Group of America Finance, LLC, 4,950 %, 15 août 2029	USD 4 920	4 946	4 942
Warnermedia Holdings Inc., 3,755 %, 15 mars 2027	USD 5 140	4 894	4 797
Warnermedia Holdings Inc, 4,279 %, 15 mars 2032	USD 2 750	2 409	2 059

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,9 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (81,2 %) (suite)			
États-Unis (69,4 %) (suite)			
Wells Fargo + Company, 5,211 %, 3 déc. 2035	USD 4 750	4 750	4 770
Welltower Inc., 2,05 %, 15 janv. 2029	USD 4 535	4 533	4 203
Welltower Inc., 2,75 %, 15 janv. 2031	USD 2 168	2 191	1 983
Williams Companies Inc., (The), 4,625 %, 30 juin 2030	USD 2 600	2 598	2 603
		246 388	247 106
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,9 %)			
		346 975	348 825
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,1 %)			
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,8 %)			
Devises		(0)	—
Dollar américain		2 944	2 944
		2 944	2 944
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,4 %)			
			4 836
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			356 156

Tableau des instruments dérivés

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	(44)	112 125 USD	19 sept. 2025	(4 834)	(4 934)	(99)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 5 ans du Trésor des États-Unis, 30 sept. 2025	(176)	109 000 USD	30 sept. 2025	(18 944)	(19 184)	(239)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	(38)	114 266 USD	19 sept. 2025	(4 232)	(4 342)	(111)
				(28 010)	(28 460)	(449)

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value du capital à long terme moyenne et à procurer un revenu régulier en investissant principalement dans des obligations de sociétés de premier ordre libellées en dollars américains.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 16 octobre 2018.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds sont le dollar américain (individuellement, le « Fonds en dollars américains » et collectivement avec les autres fonds, le cas échéant, qui ont la même monnaie de présentation, les « Fonds en dollars américains »).

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	(25 990)	(8 944)
De 1 à 3 ans	54 489	57 125
De 3 à 5 ans	121 916	98 306
De 5 à 10 ans	109 819	106 983
Plus de 10 ans	60 581	52 550
	320 815	306 020

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 3 425 000 \$, ou environ 1,0 % (3 388 000 \$ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 0,0 % (2,7 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 28 000 \$ (926 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	0,1	0,1	9,0	8,5
AA	1,1	1,1	—	—
A/A-1	14,8	14,5	11,3	10,7
BBB/A-2	74,3	72,7	73,8	70,0
BB	9,7	9,5	5,9	5,6
	100,0	97,9	100,0	94,8

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	96,8	94,8
Obligations fédérales	1,1	—
Finance	—	0,3
Industrie	—	2,4
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,1)	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,8	1,0

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débetures	–	348 825	–	348 825
	–	348 825	–	348 825
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(449)	–	–	(449)
	(449)	–	–	(449)
	(449)	348 825	–	348 376
31 décembre 2024				
Actions	–	9 258	–	9 258
Obligations et débetures	–	329 081	–	329 081
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	121	–	–	121
	121	338 339	–	338 460

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	–	0,03
Série K	–	0,11
Série M	0,07	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	6 369
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	7 382	28 351
Valeur de marché du montant reçu en garantie	8 263	31 876

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	13	10
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	5	3
Montant net reçu par le Fonds	8	7

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série I	32 071 436	536 850	409 747	(652 128)	32 365 905	31 408 189	979 180	370 014	(84 573)	32 672 810
Série K	130 603	30 886	3 515	(9 384)	155 620	102 066	37 328	2 950	(16 149)	126 195
Série M	2 159 777	113 126	52 396	(169 381)	2 155 918	1 668 800	368 455	43 679	(136 873)	1 944 061

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	6 757 059	7 265 468
Instruments dérivés	10 671	67
Trésorerie	876 816	902 931
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	68 640	85 786
Souscriptions à recevoir	1 234	936
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	45 173	44 111
Total de l'actif	7 759 593	8 299 299
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	28 952	60 282
Frais de gestion à payer (note 5)	536	73
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	262	241
Rachats à payer	2 096	1 725
Charges à payer	194	28
Distributions à verser	403	—
Total du passif	32 443	62 349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 727 150	8 236 950
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	427 242	440 260
Série F	12 994	12 974
Série I	5 266 056	5 817 469
Série K	417 187	394 014
Série M	1 603 671	1 572 233
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,30	12,29
Série F	12,31	12,29
Série I	12,54	12,47
Série K	8,62	8,61
Série M	12,33	12,32

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	143 646	151 384
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(105 681)	(149 805)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	94 405	(23 004)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(14 608)	(64 965)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	41 934	115 734
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	159 696	29 344
Prêt de titres (note 11)	147	127
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(2 186)	720
Total des revenus (pertes), montant net	157 657	30 191
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 942	2 679
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 075	1 093
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	15	12
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	437	407
Coûts de transactions	2 828	3 509
Total des charges	7 298	7 700
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	7 298	7 700
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	150 359	22 491
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 536	(1 213)
Série F	203	6
Série I	107 049	22 704
Série K	7 602	(2 329)
Série M	29 969	3 323
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,16	(0,04)
Série F	0,19	0,01
Série I	0,24	0,05
Série K	0,16	(0,05)
Série M	0,23	0,03
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	35 050 033	31 457 465
Série F	1 047 410	1 031 988
Série I	454 534 318	458 305 593
Série K	47 101 583	50 661 599
Série M	128 988 989	129 088 319

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	440 260	398 596
Série F	12 974	12 679
Série I	5 817 469	5 676 738
Série K	394 014	566 168
Série M	1 572 233	1 574 754
	8 236 950	8 228 935
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 536	(1 213)
Série F	203	6
Série I	107 049	22 704
Série K	7 602	(2 329)
Série M	29 969	3 323
	150 359	22 491
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 256)	(2 736)
Série F	(116)	(149)
Série I	(63 294)	(75 765)
Série K	(4 580)	(6 898)
Série M	(18 702)	(22 644)
Remboursement de capital		
Série A	(1 981)	(1 955)
Série F	(72)	(36)
Série I	(13 884)	—
Série K	(2 499)	(523)
Série M	(9 153)	(5 062)
	(117 537)	(115 768)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	36 767	14 402
Série F	1 070	762
Série I	203 921	68 635
Série K	50 830	76 109
Série M	111 902	182 853
Distributions réinvesties		
Série A	5 161	4 608
Série F	167	164
Série I	64 315	62 790
Série K	7 070	7 410
Série M	25 517	25 462
Paiement au rachat		
Série A	(55 245)	(41 221)
Série F	(1 232)	(917)
Série I	(849 520)	(92 491)
Série K	(35 250)	(277 286)
Série M	(108 095)	(236 484)
	(542 622)	(205 204)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(13 018)	(28 115)
Série F	20	(170)
Série I	(551 413)	(14 127)
Série K	23 173	(203 517)
Série M	31 438	(52 552)
	(509 800)	(298 481)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	427 242	370 481
Série F	12 994	12 509
Série I	5 266 056	5 662 611
Série K	417 187	362 651
Série M	1 603 671	1 522 202
	7 727 150	7 930 454

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150 359	22 491
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	105 681	149 805
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(94 405)	23 004
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(41 934)	(115 734)
(Gain) perte de change latent	2 099	(42)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 551 756)	(1 008 466)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 048 889	1 328 662
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	17 146	87 825
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	21	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 062)	4 478
Charges à payer et autres montants à payer	629	627
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	635 667	492 650
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	398 924	348 433
Montant payé au rachat de parts rachetables	(1 043 703)	(646 794)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(14 904)	(8 407)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(659 683)	(306 768)
Gain (perte) de change latent	(2 099)	42
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(24 016)	185 882
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	902 931	646 979
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	876 816	832 903
Intérêts versés ¹⁾	16	12
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	142 584	155 862

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (87,4 %)			
Obligations et débentures canadiennes (86,4 %)			
Obligations de sociétés (27,5 %)			
407 International Inc., 2,43 %, 4 mai 2027, série 16-A2	13 500	13 368	13 429
407 International Inc., 3,60 %, 21 mai 2047, série 16-A1	41 795	43 833	35 665
Banque de Montréal, 3,190 %, 1 ^{er} mars 2028	42 315	42 702	42 421
Banque de Montréal, 3,731 %, 3 juin 2031	33 500	33 500	33 516
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	23 815	23 831	25 093
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,10 %, 2 févr. 2028	62 585	63 574	62 621
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	23 700	23 693	24 686
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	57 550	57 478	58 138
Bell Canada, 5,85 %, 10 nov. 2032, série M-57	56 160	57 426	61 584
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,38 %, 15 janv. 2030	14 000	13 483	13 828
Brookfield Renewable Partners L.P., 4,542 %, 12 oct. 2035	16 800	16 799	16 719
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,88 %, 9 nov. 2032, série 15	43 500	43 769	47 991
Bruce Power L.P., 4,010 %, 21 juin 2029	19 050	17 650	19 392
Bruce Power L.P., 4,700 %, 21 juin 2031	37 500	38 518	39 081
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,987 %, 28 juill. 2084	14 500	14 500	14 961
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,95 %, 22 sept. 2045	56 895	59 506	51 263
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,150 %, 10 mai 2030	14 235	13 341	14 665
Cenovus Energy Inc., 3,60 %, 10 mars 2027	44 160	43 591	44 359
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,532 %, 11 juin 2029, série M	25 895	22 829	25 801
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,178 %, 8 mars 2028, série L	47 000	44 549	47 887
Enbridge Gas Inc., 2,37 %, 9 août 2029	35 130	35 079	33 943
Enbridge Gas Inc., 3,51 %, 29 nov. 2047	27 315	27 262	22 685
Pipeline Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	28 000	25 139	28 031
Pipeline Enbridge Inc., 4,13 %, 9 août 2046	33 395	36 445	28 933
Fortis Inc., 4,171 %, 9 sept. 2031	23 500	23 766	23 823
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,75 %, 17 oct. 2039, série 19-2	20 280	20 151	16 726
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,26 %, 1 ^{er} juin 2037	37 450	37 747	33 677
Great-West Lifeco Inc., 3,600 %, 31 déc. 2081	18 500	18 269	16 656
Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	41 895	47 418	48 750
Honda Canada Finance Inc., 4,873 %, 23 sept. 2027	39 000	37 786	40 340
Honda Canada Finance Inc., 4,899 %, 21 févr. 2029	23 895	24 934	25 018
Hyundai One Inc., 4,250 %, 4 janv. 2035	60 895	60 868	61 764
Hyundai Capital Canada Inc., 4,895 %, 31 janv. 2029	24 250	24 310	25 202
Intact Corporation financière, 2,179 %, 18 mai 2028	37 000	32 376	36 073
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	42 000	40 514	44 664
Inter Pipeline Ltd., 6,590 %, 9 févr. 2034	23 500	23 491	26 107
John Deere Financial Inc., 4,950 %, 14 juin 2027	37 120	37 119	38 445
John Deere Financial Inc., 5,170 %, 15 sept. 2028	37 000	36 587	39 095
Banque Manuvie du Canada, 4,546 %, 8 mars 2029	64 500	64 507	67 091
Banque Nationale du Canada, 1,000 %, 15 août 2028	22 000	21 998	22 015
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	30 395	30 410	32 005
NAV CANADA, 2,924 %, 29 sept. 2051	9 500	9 491	7 122
NAV CANADA, 3,209 %, 29 sept. 2050, série 2019-1	9 695	9 647	7 716
NAV CANADA, 3,293 %, 30 mars 2048, série 2018-1	12 000	11 988	9 841
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2029, série F	71 315	68 659	73 214
OMERS Realty Corporation, 3,244 %, 4 oct. 2027, série 9	23 500	25 235	23 596
OMERS Realty Corporation, 4,539 %, 9 avr. 2029	9 735	9 183	10 104
Pembina Pipeline Corporation, 3,31 %, 1 ^{er} févr. 2030, série 15	46 395	44 912	45 580
Pembina Pipeline Corporation, 5,220 %, 28 juin 2033	29 000	29 427	30 505

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (87,4 % (suite))			
Obligations et débentures canadiennes (86,4 % (suite))			
Obligations de sociétés (27,5 % (suite))			
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	18 500	16 119	18 245
Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	51 855	58 014	52 141
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	80 035	79 044	82 935
TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	38 090	36 951	37 773
TELUS Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2032	49 000	47 593	51 923
Toronto Hydro Corporation, 2,99 %, 10 déc. 2049, série 15	23 890	24 105	18 202
Toronto Hydro Corporation, 4,610 %, 14 juin 2033	19 500	19 491	20 387
La Banque Toronto-Dominion, 4,002 %, 31 oct. 2030	42 500	42 500	43 186
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	14 660	14 668	15 442
Toyota Credit Canada Inc., 4,460 %, 19 mars 2029	71 500	72 659	74 029
TransCanada PipeLines Limited, 3,00 %, 18 sept. 2029	9 500	8 600	9 318
TransCanada PipeLines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	14 500	15 528	15 454
TransCanada PipeLines Limited, 5,33 %, 12 mai 2032	31 500	33 644	33 625
Crédit VW Canada, Inc., 4,210 %, 19 août 2027	39 275	39 266	39 813
		2 110 840	2 124 294
Obligations provinciales (31,9 %)			
Province d'Alberta, 2,05 %, 1 ^{er} juin 2030	213 360	212 335	203 659
Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	28 530	30 508	28 475
Province de la Colombie-Britannique, 4,150 %, 18 juin 2034	108 587	108 051	112 013
Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 déc. 2053	79 163	78 564	76 517
Province d'Ontario, 2,15 %, 2 juin 2031	155 070	142 742	146 173
Province d'Ontario, 2,55 %, 2 déc. 2052	210 703	195 817	148 412
Province d'Ontario, 2,70 %, 2 juin 2029	1 019 770	1 039 088	1 011 354
Province d'Ontario, 3,60 %, 8 mars 2028	206 950	203 585	211 385
Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053	167 925	153 051	149 764
Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	130 075	182 115	146 358
Province de Québec, 2,85 %, 1 ^{er} déc. 2053	154 691	131 858	114 866
Province de Québec, 4,40 %, 1 ^{er} déc. 2055	121 270	114 398	120 406
		2 592 112	2 469 382
Obligations fédérales (27,0 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,10 %, 15 mars 2031	159 913	159 635	143 467
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,75 %, 15 juin 2030	44 405	46 806	41 912
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,10 %, 15 sept. 2029	14 545	15 535	14 102
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 mars 2028	62 655	62 660	62 571
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,250 %, 15 mars 2034	622 097	656 265	657 627
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	262 146	181 069	177 446
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	85 899	81 630	62 826
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	685 154	673 664	673 643
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2034	110 570	112 395	110 560
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	122 740	178 266	142 374
		2 167 925	2 086 528
Obligations et débentures étrangères (1,0 %)			
États-Unis (1,0 %)			
McDonald's Corporation, 4,857 %, 21 mai 2031	42 195	42 270	44 494
Nestlé Holdings, Inc., 2,192 %, 26 janv. 2029	33 395	29 807	32 361
		72 077	76 855
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (87,4 %)			
		6 942 954	6 757 059
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,2 %)			
			(18 281)
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (11,3 %)			
Dollar canadien		869 486	869 486
Devises		7 344	7 330
		876 830	876 816
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,5 %)			
			111 556
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			7 727 150

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	7 507	112,125 USD	19 sept. 2025	1 141 886	1 146 216	4 330
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	2 966	114,265 USD	19 sept. 2025	455 172	461 513	6 341
				1 597 058	1 607 729	10 671

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada, 18 sept. 2025	(15 241)	122,000 CAD	18 sept. 2025	(1 849 358)	(1 859 402)	(10 044)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	(78)	115,469 USD	19 sept. 2025	(12 206)	(12 265)	(59)
				(1 861 564)	(1 871 667)	(10 103)

Perte latente sur les swaps

Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
Markit CDX North American Investment Grade Index 44 Swap, contrepartie : Merrill Lynch, notation A-1			
20 juin 2030	629 564 000 USD	1,000	(18 849)
			(18 849)

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu en intérêts régulier élevé et des gains en capital modestes. Le Fonds investit surtout dans :

- les obligations et bons du Trésor émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada et par des sociétés canadiennes;

- les instruments du marché monétaire émis par des sociétés canadiennes. Il s'agit notamment de billets de trésorerie, d'acceptations bancaires, de titres adossés à des créances mobilières ou hypothécaires et de certificats de placement garantis.

- les actions produisant des dividendes de qualité supérieure de sociétés canadiennes.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 1^{er} novembre 1957.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	(264 506)	(69 676)
De 1 à 3 ans	830 021	435 158
De 3 à 5 ans	2 188 053	2 565 323
De 5 à 10 ans	2 425 673	2 757 403
Plus de 10 ans	1 313 312	1 507 584
	6 492 553	7 195 792

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 107 069 000 \$, ou environ 1,4 % (145 042 000 \$ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	54 214	—	54 214	0,7
	54 214	—	54 214	0,7

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	21 043	—	21 043	0,3
	21 043	—	21 043	0,3

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 5 421 000 \$, ou environ 0,1 % (2 104 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	30,9	27,0	31,1	27,4
AA	32,7	28,6	39,7	35,0
A/A-1	21,4	18,7	15,1	13,3
BBB/A-2	15,0	13,1	14,1	12,5
	100,0	87,4	100,0	88,2

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	28,5	28,2
Obligations fédérales	27,0	27,2
Obligations provinciales	31,9	32,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,2)	(0,7)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	11,3	11,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débentures	—	6 757 059	—	6 757 059
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	10 671	—	—	10 671
	10 671	6 757 059	—	6 767 730
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(10 103)	—	—	(10 103)
Perte latente sur les swaps	—	(18 849)	—	(18 849)
	(10 103)	(18 849)	—	(28 952)
	568	6 738 210	—	6 738 778

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débentures	—	7 265 468	—	7 265 468
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	67	—	—	67
	67	7 265 468	—	7 265 535
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(44 143)	—	—	(44 143)
Perte latente sur les swaps	—	(16 139)	—	(16 139)
	(44 143)	(16 139)	—	(60 282)
	(44 076)	7 249 329	—	7 205 253

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	—	—	—	—

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	18 849	—	—	18 849
	18 849	—	—	18 849

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. Les frais de gestion couvrent les éléments suivants : la gestion des Fonds, les analyses des

Fonds Scotia de revenu canadien (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,10	0,06
Série F	0,60	0,06
Série I	—	0,02
Série K	—	0,11
Série M	0,07	0,02

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	35 824 242	2 985 440	417 664	(4 490 953)	34 736 393	32 271 911	1 186 875	380 653	(3 396 721)	30 442 718
Série F	1 055 389	87 075	13 537	(100 265)	1 055 736	1 026 986	62 930	13 581	(75 515)	1 027 982
Série I	466 478 344	16 326 045	5 110 038	(68 074 844)	419 839 583	456 108 794	5 604 959	5 100 805	(7 497 352)	459 317 206
Série K	45 784 565	5 897 057	816 875	(4 090 259)	48 408 238	65 548 715	8 979 162	874 259	(32 814 010)	42 588 126
Série M	127 660 503	9 070 132	2 060 102	(8 764 492)	130 026 245	127 397 509	15 008 901	2 100 620	(19 594 712)	124 912 318

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	223 922
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série F	—	89 parts

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	550 420	306 251
Valeur de marché du montant reçu en garantie	584 990	319 186

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	210	181
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	63	54
Montant net reçu par le Fonds	147	127

Fonds Scotia d'obligations mondiales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	7 504	8 208
Instruments dérivés	82	29
Trésorerie	840	348
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	109	73
Souscriptions à recevoir	11	207
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	46	45
Total de l'actif	8 592	8 910
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	73	368
Frais de gestion à payer (note 5)	8	1
Rachats à payer	10	—
Charges à payer	2	1
Total du passif	93	370
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 499	8 540
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	8 178	8 163
Série F	321	377
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,06	8,91
Série F	9,54	9,36

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	146	141
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(386)	(6)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	324	(196)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(241)	(80)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	348	(122)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	191	(263)
Prêt de titres (note 11)	1	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	3	16
Total des revenus (pertes), montant net	195	(246)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	45	47
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	6	13
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6	7
Coûts de transactions	—	5
Total des charges	58	72
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	58	72
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	137	(318)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	130	(304)
Série F	7	(14)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,15	(0,33)
Série F	0,20	(0,32)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	890 313	917 246
Série F	34 783	43 852

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	8 163	8 535
Série F	377	428
	8 540	8 963
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	130	(304)
Série F	7	(14)
	137	(318)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 177	661
Série F	8	45
Paiement au rachat		
Série A	(1 292)	(925)
Série F	(71)	(64)
	(178)	(283)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	15	(568)
Série F	(56)	(33)
	(41)	(601)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	8 178	7 967
Série F	321	395
	8 499	8 362

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	137	(318)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	386	6
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(324)	196
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(348)	122
(Gain) perte de change latent	5	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(18 020)	(14 397)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	18 662	14 277
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(36)	120
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1)	(27)
Charges à payer et autres montants à payer	8	10
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	469	(12)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 373	706
Montant payé au rachat de parts rachetables	(1 345)	(986)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	28	(280)
Gain (perte) de change latent	(5)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	497	(292)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	348	413
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	840	122
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	147	113

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'obligations mondiales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,3 %)			
Obligations et débentures canadiennes (1,3 %)			
Obligations fédérales (1,3 %)			
Obligations du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2035	30	30	30
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	60	55	56
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	30	25	25
		110	111
Obligations et débentures étrangères (87,0 %)			
Autriche (1,3 %)			
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche, 0,010 %, 20 févr. 2030	EUR 80	123	115
Belgique (1,8 %)			
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique, 0,100 %, 22 juin 2030	EUR 105	162	150
France (5,1 %)			
Obligations du gouvernement de la République française OAT, 3,500 %, 25 nov. 2033	EUR 110	173	182
Obligations du gouvernement de la République française OAT, 3,250 %, 25 mai 2055	EUR 60	80	83
Obligations du gouvernement de la République française, 0,10 %, 25 nov. 2029	EUR 99	151	143
Obligations du gouvernement de la République française, 0,10 %, 25 nov. 2030	EUR 20	32	28
		436	436
Allemagne (0,8 %)			
Bundesrepublik Deutschland, 0,010 %, 15 févr. 2030	EUR 46	72	67
Italie (3,7 %)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,950 %, 1 ^{er} août 2030	EUR 70	109	103
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,450 %, 1 ^{er} sept. 2033	EUR 85	108	130
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,450 %, 1 ^{er} sept. 2050	EUR 69	134	82
		351	315
Japon (9,5 %)			
Obligations du gouvernement du Japon à 10 ans, 1,400 %, 20 mars 2035	JPY 35 000	331	330
Obligations du gouvernement du Japon à 30 ans, 0,600 %, 20 sept. 2050	JPY 48 400	556	287

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,3 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (87,0 %) (suite)			
Japon (9,5 %) (suite)			
Obligations du gouvernement du Japon à 30 ans, 2,400 %, 20 mars 2055	JPY 15 000	131	130
Obligations du gouvernement du Japon à 5 ans, 1 000 %, 20 mars 2030	JPY 6 000	57	57
		1 075	804
Pays-Bas (0,2 %)			
Gouvernement des Pays-Bas, 0,010 %, 15 janv. 2052	EUR 20	15	14
Espagne (3,2 %)			
Obligations du gouvernement d'Espagne, 1,000 %, 31 oct. 2050	EUR 33	26	29
Obligations du gouvernement d'Espagne, 1,250 %, 31 oct. 2030	EUR 165	280	247
		306	276
Royaume-Uni (3,9 %)			
Obligations du Royaume-Uni, 0,625 %, 22 oct. 2050	GBP 200	165	137
Obligations du Royaume-Uni, 4,750 %, 7 déc. 2030	GBP 100	252	195
		417	332
États-Unis (57,5 %)			
Trésor des États-Unis, 4,00 %, 31 mai 2030	USD 968	1 327	1 331
Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 mai 2035	USD 2 168	2 924	2 957
Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2055	USD 449	617	596
		4 868	4 884
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (88,3 %)			
		7 935	7 504
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)			
			9
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (9,9 %)			
Dollar canadien		711	711
Devises		128	129
		839	840
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,7 %)			
			146
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			8 499

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	15 août 2025	68 CAD	(50) (USD)	0,731	0,736	–
Banque de Montréal	A-1	18 juillet 2025	137 CAD	(100) (USD)	0,730	0,735	1
Banque de Montréal	A-1	18 juillet 2025	1 272 CAD	(925) (USD)	0,727	0,735	13
Banque de Montréal	A-1	26 sept. 2025	1 843 CAD	(1 350) (USD)	0,732	0,738	13
Banque de Montréal	A-1	18 juillet 2025	100 USD	(135) (CAD)	1,355	1,361	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 oct. 2025	1 256 CAD	(925) (USD)	0,736	0,739	3
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	29 août 2025	302 CAD	(31 100) (JPY)	103,039	105,379	7
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	519 CAD	(375) (USD)	0,723	0,735	8
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	137 CAD	(100) (USD)	0,731	0,735	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 août 2025	1 865 CAD	(1 350) (USD)	0,724	0,736	31
State Street Bank & Trust Company	A-1+	29 août 2025	125 EUR	(196) (CAD)	1,565	1,606	5
							82

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2025	925 USD	(1 262) (CAD)	1,364	1,361	(4)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	25 USD	(34) (CAD)	1,363	1,361	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	29 août 2025	417 CAD	(225) (GBP)	0,539	0,536	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	29 août 2025	1 575 CAD	(1 000) (EUR)	0,635	0,623	(31)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	375 USD	(515) (CAD)	1,372	1,361	(4)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	29 août 2025	520 CAD	(55 000) (JPY)	105,787	105,379	(2)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	75 USD	(102) (CAD)	1,365	1,361	–
							(43)

Fonds Scotia d'obligations mondiales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations Euro-BUND, 8 sept. 2025	3	130 150 EUR	8 sept. 2025	629	626	(3)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	(8)	112 125 USD	19 sept. 2025	(1 220)	(1 221)	(1)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	(9)	114 266 USD	19 sept. 2025	(1 374)	(1 400)	(26)
				(1 965)	(1 995)	(30)

Fonds Scotia d'obligations mondiales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu en intérêts régulier élevé. Il investit surtout dans les obligations libellées en devises et les instruments du marché monétaire émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, par des sociétés canadiennes, par des gouvernements et des sociétés à l'étranger et par des organismes supranationaux, comme la Banque mondiale.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 5 juillet 1994.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	(1 965)	2 394
De 1 à 3 ans	—	749
De 3 à 5 ans	1 919	130
De 5 à 10 ans	4 202	4 148
Plus de 10 ans	1 383	1 051
	5 539	8 472

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 124 000 \$, ou environ 1,5 % (145 000 \$ ou environ 1,7 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 018	(4 985)	33	0,4
Livre sterling	421	(420)	1	0,0
Yen japonais	813	(817)	(4)	(0,0)
Euro	1 393	(1 405)	(12)	(0,1)
	7 645	(7 627)	18	0,3

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	398	(404)	(6)	(0,1)
Dollar américain	5 441	(5 452)	(11)	(0,1)
Yen japonais	553	(565)	(12)	(0,1)
Euro	2 020	(2 048)	(28)	(0,3)
	8 412	(8 469)	(57)	(0,6)

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 2 000 \$, ou environ 0,0 % (6 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Fonds Scotia d'obligations mondiales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	67,6	59,7	71,8	69,0
AA	13,8	12,2	14,9	14,3
A/A-1	14,4	12,7	9,8	9,4
BBB/A-2	4,2	3,7	3,5	3,4
	100,0	88,3	100,0	96,1

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	88,3	96,1
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	1,3	–
Obligations et débentures étrangères		
Autriche	1,3	1,2
Belgique	1,8	1,6
France	5,1	6,9
Allemagne	0,8	7,0
Italie	3,7	3,4
Japon	9,5	6,4
Pays-Bas	0,2	0,2
Espagne	3,2	3,0
Royaume-Uni	3,9	4,6
États-Unis	57,5	61,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,1	(4,0)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	9,9	4,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débentures	–	7 504	–	7 504
Gain latent sur les contrats de change	–	82	–	82
	–	7 586	–	7 586
Perte latente sur les contrats de change	–	(43)	–	(43)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(30)	–	–	(30)
	(30)	(43)	–	(73)
	(30)	7 543	–	7 513

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débentures	–	8 208	–	8 208
Gain latent sur les contrats de change	–	4	–	4
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	25	–	–	25
	25	8 212	–	8 237
Perte latente sur les contrats de change	–	(359)	–	(359)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(9)	–	–	(9)
	(9)	(359)	–	(368)
	16	7 853	–	7 869

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	82	(40)	–	42
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	82	(40)	–	42

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	43	(40)	–	3
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	43	(40)	–	3

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	4	(2)	–	2
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	4	(2)	–	2

Fonds Scotia d'obligations mondiales (non audité)

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

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	359	(2)	–	357
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	359	(2)	–	357

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,10	0,15
Série F	0,60	0,15

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	30 419
Pertes autres qu'en capital, par année d'expiration (en milliers de \$)	
2041	231
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	231

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	3 327	752
Valeur de marché du montant reçu en garantie	3 473	782

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	2	1
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	–
Montant net reçu par le Fonds	1	1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	916 140	130 949	–	(143 996)	903 093	922 264	72 810	–	892 661
Série F	40 308	894	–	(7 575)	33 627	44 236	4 780	–	42 195

Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	40 967	42 134
Trésorerie	439	889
Souscriptions à recevoir	—	118
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	278	264
Total de l'actif	41 684	43 405
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	6	1
Rachats à payer	3	—
Charges à payer	3	1
Total du passif	12	2
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 672	43 403
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	4 932	4 700
Série F	53	50
Série I	9 930	10 382
Série K	6 535	6 429
Série M	20 222	21 842
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	8,68	8,72
Série F	8,73	8,77
Série I	8,71	8,75
Série K	8,73	8,76
Série M	8,72	8,76

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	771	680
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	161	(51)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(309)	(643)
Total des revenus (pertes), montant net	623	(14)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	34	28
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	9	8
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5	4
Total des charges	49	40
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	49	40
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	574	(54)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	35	(33)
Série F	(1)	—
Série I	147	7
Série K	97	(11)
Série M	296	(17)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,06	(0,07)
Série F	(0,25)	(0,01)
Série I	0,13	0,01
Série K	0,12	(0,02)
Série M	0,12	(0,01)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	557 156	433 952
Série F	5 871	5 373
Série I	1 153 718	983 127
Série K	777 631	740 464
Série M	2 429 915	2 502 235

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	4 700	3 761
Série F	50	34
Série I	10 382	7 766
Série K	6 429	6 693
Série M	21 842	19 738
	43 403	37 992
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	35	(33)
Série F	(1)	—
Série I	147	7
Série K	97	(11)
Série M	296	(17)
	574	(54)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(58)	(42)
Série F	(1)	(1)
Série I	(185)	(153)
Série K	(123)	(112)
Série M	(386)	(376)
	(753)	(684)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	795	220
Série F	4	14
Série I	589	1 234
Série K	900	1 071
Série M	1 146	3 639
Distributions réinvesties		
Série A	57	42
Série F	1	1
Série I	185	153
Série K	123	112
Série M	386	377
Paiement au rachat		
Série A	(597)	(393)
Série I	(1 188)	(228)
Série K	(891)	(1 260)
Série M	(3 062)	(1 447)
	(1 552)	3 535
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	232	(206)
Série F	3	14
Série I	(452)	1 013
Série K	106	(200)
Série M	(1 620)	2 176
	(1 731)	2 797
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	4 932	3 555
Série F	53	48
Série I	9 930	8 779
Série K	6 535	6 493
Série M	20 222	21 914
	41 672	40 789

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	574	(54)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(161)	51
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	309	643
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(12 061)	(14 125)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	13 080	10 624
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(14)	(33)
Charges à payer et autres montants à payer	7	6
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 734	(2 888)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 496	6 156
Montant payé au rachat de parts rachetables	(5 679)	(3 344)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 184)	2 812
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(450)	(76)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	889	376
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	439	300
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	757	647

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,3 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,3 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (90,2 %)				Obligations et débentures canadiennes (90,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (35,7 %)				Obligations de sociétés (35,7 %) (suite)			
407 International Inc., 4,19 %, 25 avr. 2042, série 12-A1	10	12	9	Banque Nationale du Canada, 5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	27	27	28
407 International Inc., 6,47 %, 27 juill. 2029, série 99-A2	197	224	220	Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	58	58	61
Banque de Montréal, 3,650 %, 1 ^{er} avr. 2027	579	554	584	Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	129	130	134
Banque de Montréal, 4,309 %, 1 ^{er} juin. 2027	137	137	140	Ontario Power Generation, 3,215 %, 8 avr. 2030	175	160	173
Banque de Montréal, 5,625 %, 26 mai 2082	79	74	80	Ontario Teachers' Finance Trust, 1,10 %, 19 oct. 2027	425	392	409
BCI QuadReal Realty, 4,160 %, 31 juill. 2027	876	893	895	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,150 %, 1 ^{er} nov. 2029	617	619	644
BCI QuadReal Realty, 1,747 %, 24 juill. 2030	328	289	301	Banque Royale du Canada, 3,411 %, 12 juin 2029	213	213	213
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,554 %, 7 oct. 2051, série D	96	73	80	Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juill. 2027	830	842	854
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,554 %, 7 oct. 2053, série E	109	102	91	Banque Royale du Canada, 5,096 %, 3 avr. 2034	85	85	89
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,900 %, 20 juin 2031	54	54	54	Groupe TMX Limitée, 4,836 %, 18 févr. 2032	167	168	176
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,150 %, 2 avr. 2035	85	85	85	Groupe TMX Limitée, 4,969 %, 16 févr. 2034	93	93	98
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	214	207	217	Groupe TMX Ltée, 4,678 %, 16 août 2029	557	562	583
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,95 %, 29 juin 2027	638	638	659	Toronto Hydro Corporation, 5,130 %, 12 oct. 2028	245	256	260
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,300 %, 16 janv. 2034	97	97	102	La Banque Toronto-Dominion, 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	513	516	523
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	160	160	167	La Banque Toronto-Dominion, 4,232 %, 2 avr. 2029	196	200	203
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,150 %, 10 mai 2030	59	56	61	La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	200	193	211
La Société Canadian Tire Limitée, 5,610 %, 4 sept. 2035	43	47	45	Groupe WSP Global Inc., 4,754 %, 12 sept. 2034	330	333	336
Banque canadienne de l'Ouest, 5,949 %, 29 janv. 2034	44	44	47			14 538	14 861
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,532 %, 11 juin 2029, série M	93	90	93	Obligations provinciales (26,8 %)			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,178 %, 8 mars 2028, série L	291	295	297	British Columbia Investment Management Corporation, 4,000 %, 2 juin 2035			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 6,033 %, 24 juin 2032, série R	525	549	575	British Columbia Investment Management, 3,40 %, 2 juin 2030			
Ville de Toronto, 2,60 %, 24 sept. 2039	684	619	556	CDP Financière Inc., 3,80 %, 2 juin 2027			
Ville de Toronto, 4,550 %, 29 oct. 2054	105	105	103	Hydro-Québec, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2028			
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 3,800 %, 24 sept. 2029	147	147	149	Hydro-Québec, 2,10 %, 15 févr. 2060			
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,264 %, 24 janv. 2035	164	164	165	Province d'Alberta, 3,05 %, 1 ^{er} déc. 2048			
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,035 %, 23 août 2032	116	116	120	Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050			
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,279 %, 15 mai 2034	364	364	382	Province d'Alberta, 4,15 %, 1 ^{er} juin 2033			
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,467 %, 17 nov. 2028	481	495	511	Province de la Colombie-Britannique, 2,75 %, 18 juin 2052			
Administration financière des Premières Nations, 1,71 %, 16 juin 2030	58	50	54	Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048			
Administration financière des Premières Nations, 2,85 %, 1 ^{er} juin 2032	131	121	126	Province de la Colombie-Britannique, 3,550 %, 18 juin 2033			
Great-West Lifeco Inc., 3,337 %, 28 févr. 2028	653	648	656	Province de la Colombie-Britannique, 4,150 %, 18 juin 2034			
Hydro One Inc., 3,91 %, 23 févr. 2046, série 36	164	155	148	Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042			
Hydro One Inc., 3,930 %, 30 nov. 2029	239	239	246	Province du Manitoba, 3,80 %, 5 sept. 2053			
iA Société financière inc., 5,685 %, 20 juin 2033	213	216	225	Province du Manitoba, 3,90 %, 2 déc. 2032			
Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	49	49	52	Province du Manitoba, 4,250 %, 2 juin 2034			
John Deere Financial Inc., 4,380 %, 11 juill. 2028	213	219	220	Province du Manitoba, 4,400 %, 5 sept. 2055			
John Deere Financial Inc., 2,58 %, 16 oct. 2026	118	116	117	Province du Nouveau-Brunswick, 3,100 %, 14 août 2048			
John Deere Financial Inc., 3,550 %, 12 juin 2029	39	39	39	Province du Nouveau-Brunswick, 4,450 %, 14 août 2033			
John Deere Financial Inc., 4,360 %, 20 janv. 2027	265	271	270	Province de Terre-Neuve, 4,15 %, 2 juin 2033			
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,008 %, 13 sept. 2032	275	277	292	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 %, 1 ^{er} déc. 2051			
Société Financière Manuvie, 5,409 %, 10 mars 2033	174	174	183	Province d'Ontario, 1,35 %, 2 déc. 2030			
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	46	46	48	Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030			
Banque Nationale du Canada, 1,534 %, 15 juin 2026	364	339	360	Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048			
Banque Nationale du Canada, 3,637 %, 7 oct. 2027	42	42	42	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046			
				Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045			
				Province d'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033			
				Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053			
				Province d'Ontario, 4,050 %, 2 févr. 2032			
				Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054			
				Province d'Ontario, 4,150 %, 2 juin 2034			
				Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041			
				Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037			
				Province de Québec, 1,85 %, 13 févr. 2027			
				Province de Québec, 2,85 %, 1 ^{er} déc. 2053			
				Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051			
				Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2048			

Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,3 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (90,2 %) (suite)			
Obligations provinciales (26,8 %) (suite)			
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2041	817	1 020	879
Province de la Saskatchewan, 2,80 %, 2 déc. 2052	96	75	71
Province de la Saskatchewan, 3,10 %, 2 juin 2050	75	80	60
		11 696	11 190
Obligations fédérales (27,7 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,900 %, 15 déc. 2029	100	99	100
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,50 %, 15 déc. 2034	965	958	960
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,55 %, 15 sept. 2032	645	657	655
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,80 %, 15 juin 2027	152	152	155
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,250 %, 15 mars 2034	644	671	681
CPPIB Capital Inc., 3,00 %, 15 juin 2028	229	225	230
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2030	80	69	70
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	288	261	267
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	315	302	308
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} déc. 2031	296	262	270
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	790	721	728
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	1 230	867	833
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	95	89	70
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2032	490	447	458
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	9	9	8
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2027	62	61	62
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	1 055	926	896
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	1 309	1 297	1 273
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	1 312	1 299	1 290
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	281	278	286
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	239	254	239
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2028	328	336	335
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2034	354	362	362
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	931	1 075	993
		11 677	11 529
Obligations et débentures étrangères (8,1 %)			
Jersey (2,6 %)			
Heathrow Funding Ltd., 3,400 %, 8 mars 2030	243	234	243
Heathrow Funding Ltd., 3,661 %, 13 janv. 2031	718	689	710
Heathrow Funding Ltd., 3,782 %, 4 sept. 2032	116	121	115
		1 044	1 068
Royaume-Uni (1,8 %)			
Heathrow Funding Limited, 2,694 %, 13 oct. 2027	80	74	79
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2033	192	183	184
National Grid Electricity Transmission PLC, 2,301 %, 22 juin 2029	517	488	496
		745	759
États-Unis (3,7 %)			
Air Lease Corporation, 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	581	581	608
McDonald's Corporation, 4,857 %, 21 mai 2031	252	263	266
Mondelez International, Inc., 4,625 %, 3 juill. 2031	137	139	142
Walt Disney Company (The), 3,057 %, 30 mars 2027	544	567	544
		1 550	1 560

Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,3 %)		
	41 250	40 967
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,1 %)		
Dollar canadien	439	439
Devises	—	—
	439	439
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)		
		266
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)		
		41 672

Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu régulier et des gains en capital modestes au moyen d'un portefeuille de placements dont le conseiller en valeurs estime qu'il présente dans l'ensemble une intensité carbonique plus faible que celle du marché en général. Il investit principalement dans un portefeuille diversifié composé de titres productifs de revenu canadiens, soit directement ou indirectement par l'intermédiaire d'autres fonds d'investissement.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 29 octobre 2020.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à court du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	360	1 610
De 1 à 3 ans	8 309	7 457
De 3 à 5 ans	5 471	7 141
De 5 à 10 ans	15 772	14 253
Plus de 10 ans	11 055	11 673
	40 967	42 134

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 734 000 \$, ou environ 1,8 % (766 000 \$ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	32,7	32,2	26,4	25,7
AA	24,4	23,9	36,5	35,4
A/A-1	26,2	25,8	18,7	18,2
BBB/A-2	16,7	16,4	18,4	17,8
	100,0	98,3	100,0	97,1

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	43,8	45,9
Obligations fédérales	27,7	20,7
Obligations provinciales	26,8	30,5
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,1	2,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débentures	—	40 967	—	40 967
	—	40 967	—	40 967

Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2024	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Obligations et débiteures	—	42 134	—	42 134
	—	42 134	—	42 134

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,10	0,07
Série F	0,60	0,07
Série I	—	0,02
Série K	—	0,11
Série M	0,07	0,02

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	1 454
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série F	111 parts	110 parts
Série I	115 parts	113 parts

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	—	177
Valeur de marché du montant reçu en garantie	—	182

Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone (non audité)

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

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	539 309	91 077	6 558	(68 652)	568 292	435 904	26 050	4 938	(46 557)	420 335
Série F	5 645	409	87	(40)	6 101	3 931	1 624	81	(30)	5 606
Série I	1 186 256	67 547	21 035	(135 340)	1 139 498	896 589	146 229	18 132	(26 820)	1 034 130
Série K	733 623	103 377	13 922	(101 981)	748 941	771 583	126 753	13 206	(147 880)	763 662
Série M	2 493 058	130 435	43 875	(348 398)	2 318 970	2 276 252	428 416	44 599	(170 937)	2 578 330

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 221 087	1 241 011
Trésorerie	210 223	170 274
Souscriptions à recevoir	841	801
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 128	4 392
Paiements hypothécaires à recevoir	4 580	1 365
Total de l'actif	1 440 859	1 417 843
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	318	29
Rachats à payer	638	351
Charges à payer	131	18
Distributions à verser	289	—
Total du passif	1 376	398
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 439 483	1 417 445
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	260 656	160 330
Série F	37 530	26 874
Série I	235 925	354 533
Série K	204 016	192 607
Série M	701 356	683 101
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,74	10,80
Série F	10,72	10,78
Série I	10,64	10,72
Série K	10,09	10,15
Série M	9,98	10,04

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	35 833	36 722
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	—	(806)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 206)	26 375
Total des revenus (pertes), montant net	28 627	62 291
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 451	1 131
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	699	701
Frais d'administration à taux fixe (note 10)	922	751
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	347	294
Total des charges	3 420	2 877
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	3 420	2 877
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	25 207	59 414
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 605	5 512
Série F	495	854
Série I	5 340	17 750
Série K	3 788	6 392
Série M	12 979	28 906
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,14	0,39
Série F	0,17	0,43
Série I	0,21	0,46
Série K	0,19	0,45
Série M	0,19	0,42
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	18 927 756	14 186 046
Série F	2 950 851	2 000 908
Série I	25 889 783	38 944 238
Série K	19 669 003	14 126 348
Série M	69 472 454	69 094 776

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	160 330	159 175
Série F	26 874	21 438
Série I	354 533	392 967
Série K	192 607	32 751
Série M	683 101	670 009
	1 417 445	1 276 340
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 605	5 512
Série F	495	854
Série I	5 340	17 750
Série K	3 788	6 392
Série M	12 979	28 906
	25 207	59 414
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 886)	(3 028)
Série F	(693)	(495)
Série I	(7 114)	(10 807)
Série K	(4 982)	(3 732)
Série M	(17 150)	(18 042)
	(33 825)	(36 104)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	130 459	14 806
Série F	17 350	4 451
Série I	75 288	31 628
Série K	25 321	146 722
Série M	51 551	81 012
Distributions réinvesties		
Série A	3 607	2 801
Série F	583	415
Série I	7 114	10 807
Série K	4 978	3 729
Série M	15 782	—
Paiement au rachat		
Série A	(32 459)	(30 211)
Série F	(7 079)	(5 523)
Série I	(199 236)	(84 228)
Série K	(17 696)	(11 139)
Série M	(44 907)	(86 634)
	30 656	78 636
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	100 326	(10 120)
Série F	10 656	(298)
Série I	(118 608)	(34 850)
Série K	11 409	141 972
Série M	18 255	5 242
	22 038	101 946
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	260 656	149 055
Série F	37 530	21 140
Série I	235 925	358 117
Série K	204 016	174 723
Série M	701 356	675 251
	1 439 483	1 378 286

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 207	59 414
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	—	806
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	7 206	(26 375)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(216 571)	(382 945)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	226 074	268 160
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	264	269
Charges à payer et autres montants à payer	402	97
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	42 582	(80 574)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	297 259	278 591
Montant payé au rachat de parts rachetables	(298 420)	(215 866)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 472)	(15 588)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 633)	47 137
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	39 949	(33 437)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	170 274	108 623
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	210 223	75 186
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	37 599	36 991

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Taux d'intérêt (%)	Nombre de créances hypothécaires	Solde du principal (en milliers de \$)	Coût amorti (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES ORDINAIRES (84,8 %)				
De 2,00 à 2,24	10	749	733	734
De 2,25 à 2,49	4	430	422	422
De 2,50 à 2,74	2	251	247	248
De 2,75 à 2,99	8	870	857	857
De 3,00 à 3,24	7	1 095	1 075	1 075
De 3,25 à 3,49	3	486	475	475
De 3,50 à 3,74	60	15 234	15 028	15 094
De 3,75 à 3,99	224	51 060	50 895	50 787
De 4,00 à 4,24	551	137 573	137 804	137 748
De 4,25 à 4,49	297	70 095	70 334	70 476
De 4,50 à 4,74	100	20 986	21 099	21 201
De 4,75 à 4,99	81	17 538	17 591	17 768
De 5,00 à 5,24	202	41 351	41 404	41 660
De 5,25 à 5,49	602	139 529	139 932	141 707
De 5,50 à 5,74	628	152 411	153 185	154 724
De 5,75 à 5,99	777	234 371	235 589	238 991
De 6,00 à 6,24	488	116 751	117 607	119 608
De 6,25 à 6,49	358	81 735	82 569	84 402
De 6,50 à 6,74	230	51 213	51 592	52 513
De 6,75 à 6,99	137	30 675	30 901	31 199
De 7,00 à 7,24	55	10 208	10 274	10 308
De 7,25 à 7,49	24	4 826	4 851	4 836
De 7,50 à 7,74	94	14 622	14 627	14 623
De 7,75 à 7,99	39	8 186	8 185	8 191
De 8,00 à 8,24	2	145	145	145
De 9,75 à 9,99	5	1 270	1 269	1 295
TOTAL	4 988	1 203 660	1 208 690	1 221 087
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			1 208 690	1 221 087
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (15,2 %)				218 396
ACTIF NET (100,0 %)				1 439 483

Créances hypothécaires par type de bien immobilier

Au 30 juin 2025

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du principal (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
Habitation unifamiliale	2 762	680 277	690 786
Immeuble en copropriété	1 490	339 989	344 549
Habitation multifamiliale comptant au plus huit unités	736	183 394	185 752
TOTAL	4 988	1 203 660	1 221 087

Créances hypothécaires par emplacement géographique

Au 30 juin 2025

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du principal (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
Ontario	2 008	579 358	588 108
Alberta	789	143 434	145 514
Québec	767	159 157	160 910
Colombie-Britannique	753	229 263	232 404
Saskatchewan	221	29 663	30 222
Nouvelle-Ecosse	151	24 820	25 254
Terre-Neuve-et-Labrador	106	12 823	13 075
Nouveau-Brunswick	103	10 720	10 969
Manitoba	75	11 697	11 881
Île-du-Prince-Édouard	9	1 200	1 222
Territoires du Nord-Ouest	6	1 525	1 528
TOTAL	4 988	1 203 660	1 221 087

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu en intérêts régulier en investissant surtout dans des créances hypothécaires de premier ordre liées à des immeubles résidentiels au Canada.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 5 novembre 1992.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Créances hypothécaires, de six mois ou moins	15,6	6,2
Créances hypothécaires, de six mois à un an	15,9	18,9
Créances hypothécaires, d'un an à deux ans	18,0	26,6
Créances hypothécaires, de deux ans à trois ans	24,5	23,3
Créances hypothécaires, de trois ans à quatre ans	6,9	10,9
Créances hypothécaires, de quatre ans à cinq ans	3,9	1,7
	84,8	87,6

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 729 000 \$, ou environ 0,4 % (5 103 000 \$ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

En investissant principalement dans des prêts hypothécaires, le Fonds représente la principale concentration de risque de crédit. La valeur de marché des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, représente l'exposition maximale au risque de crédit du Fonds. La Banque de Nouvelle-Écosse achètera toute créance hypothécaire en défaut si elle a été achetée à la Société d'hypothèques Scotia ou à la Banque de Nouvelle-Écosse.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Taux d'intérêt %	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
De 2,00 à 2,24	0,1	0,0
De 2,25 à 2,49	0,0	—
De 2,50 à 2,74	0,0	—
De 2,75 à 2,99	0,1	—
De 3,00 à 3,24	0,1	—
De 3,25 à 3,49	0,0	—
De 3,50 à 3,74	1,0	1,1
De 3,75 à 3,99	3,5	1,9
De 4,00 à 4,24	9,6	2,1
De 4,25 à 4,49	4,9	1,6
De 4,50 à 4,74	1,5	1,6
De 4,75 à 4,99	1,2	1,4
De 5,00 à 5,24	2,9	3,7
De 5,25 à 5,49	9,8	11,6
De 5,50 à 5,74	10,8	12,9
De 5,75 à 5,99	16,6	20,0
De 6,00 à 6,24	8,3	11,0
De 6,25 à 6,49	5,9	7,4
De 6,50 à 6,74	3,6	6,0
De 6,75 à 6,99	2,2	3,2
De 7,00 à 7,24	0,7	1,2
De 7,25 à 7,49	0,3	0,5
De 7,50 à 7,74	1,0	0,1
De 7,75 à 7,99	0,6	0,1
De 8,00 à 8,24	0,0	0,0
De 9,75 à 9,99	0,1	0,0

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Créances hypothécaires ordinaires	–	1 221 087	–	1 221 087
	–	1 221 087	–	1 221 087

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Créances hypothécaires ordinaires	–	1 241 011	–	1 241 011
	–	1 241 011	–	1 241 011

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais

de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,10	0,10
Série F	0,60	0,10
Série I	–	0,10
Série K	–	0,10
Série M	0,07	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	12 022
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

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 prêts hypothécaires ordinaires non assurés, le Fonds Scotia hypothécaire de revenu verse à SMC ou à la Banque Scotia des frais de garantie équivalant à 0,25 % de la valeur actualisée de chaque prêt hypothécaire au moment de l'achat. Ces frais de garantie sont reportés et amortis sur le terme à courir des prêts hypothécaires acquis. 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.

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Les frais de garantie non amortis sont comptabilisés au poste « Actifs financiers non dérivés » de l'état de la situation financière. Les frais de garantie amortis sont inscrits au poste « Intérêts à distribuer » de l'état du résultat global. Au 30 juin 2025, les frais de garantie non amortis s'élevaient à 4 260 431 \$ (4 679 000 \$ au 31 décembre 2024).

Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu paie à SMC des frais d'administration de prêts hypothécaires pour l'administration de tous les prêts hypothécaires qu'il détient. Ces frais correspondent à un taux annualisé de 0,15 % du solde de capital impayé des prêts hypothécaires détenus.

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	14 842 677	12 099 744	335 088	(3 009 989)	24 267 520	15 115 275	1 390 378	263 619	(2 845 260)	13 924 012
Série F	2 492 388	1 611 865	54 233	(657 800)	3 500 686	2 040 538	418 427	39 150	(519 551)	1 978 564
Série I	33 059 749	7 029 957	666 325	(18 585 344)	22 170 687	37 589 688	3 018 131	1 025 510	(7 916 099)	33 717 230
Série K	18 984 059	2 497 746	492 448	(1 745 709)	20 228 544	3 311 428	14 815 165	373 188	(1 111 676)	17 388 105
Série M	68 033 031	5 136 613	1 577 489	(4 477 435)	70 269 698	68 447 202	8 190 493	—	(8 739 147)	67 898 548

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	23 562	25 657
Instruments dérivés	—	4
Trésorerie	1 186	1 647
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	127	349
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 429	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	243	213
Total de l'actif	28 547	27 870
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	40	197
Frais de gestion à payer (note 5)	25	4
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	—	2
Montant à payer pour l'achat de titres	3 058	—
Rachats à payer	3	58
Charges à payer	2	1
Distributions à verser	7	—
Total du passif	3 135	262
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 412	27 608
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	23 818	25 946
Série F	1 592	1 660
Série K	1	1
Série M	1	1
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,30	10,03
Série F	10,28	10,00
Série K	9,94	9,66
Série M	9,94	9,66

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
	USD	USD
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	558	606
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(27)	(813)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	629	61
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(131)	(591)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	153	217
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 182	(520)
Prêt de titres (note 11)	3	4
Total des revenus (pertes), montant net	1 185	(516)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	140	154
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	8	9
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	16	18
Coûts de transactions	1	16
Total des charges	165	197
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	165	197
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 020	(713)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	953	(674)
Série F	67	(39)
Série K	—	—
Série M	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,39	(0,26)
Série F	0,41	(0,23)
Série K	0,45	(0,19)
Série M	0,42	(0,19)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 436 277	2 623 514
Série F	161 524	174 871
Série K	106	102
Série M	106	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.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	25 946	28 549
Série F	1 660	1 854
Série K	1	1
Série M	1	1
	27 608	30 405
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	953	(674)
Série F	67	(39)
	1 020	(713)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(281)	(314)
Série F	(22)	(26)
	(303)	(340)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 095	1 295
Série F	40	92
Distributions réinvesties		
Série A	263	293
Série F	7	16
Paiement au rachat		
Série A	(4 158)	(2 954)
Série F	(160)	(163)
	(2 913)	(1 421)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 128)	(2 354)
Série F	(68)	(120)
	(2 196)	(2 474)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	23 818	26 195
Série F	1 592	1 734
Série K	1	1
Série M	1	1
	25 412	27 931

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 020	(713)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	27	813
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(629)	(61)
(Gain) perte net réalisé sur les options	—	45
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(153)	(217)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(64 788)	(81 870)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	67 114	83 590
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	222	42
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	(2)	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(30)	(38)
Charges à payer et autres montants à payer	22	27
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 803	1 618
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 105	1 145
Montant payé au rachat de parts rachetables	(4 343)	(3 024)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(26)	(26)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 264)	(1 905)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(461)	(287)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	1 647	1 704
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	1 186	1 417
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	529	568

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (92,7 %)			
Obligations et débentures canadiennes (4,9 %)			
Obligations de sociétés (4,9 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,245 %, 13 janv. 2031	500	500	513
Capital Power Corporation, 5,257 %, 1 ^{er} juin 2028	500	500	507
Société Financière Manuvie, 4,061 %, 24 févr. 2032	241	217	238
		1 217	1 258
Obligations et débentures étrangères (87,8 %)			
Irlande (3,3 %)			
AerCap Ireland Capital Designated Activity Company/Global Aviation Trust, 3,30 %, 30 janv. 2032	567	565	514
Avolon Holdings Funding Limited., 5,750 %, 15 nov. 2029	310	308	319
		873	833
États-Unis (84,5 %)			
7-Eleven, Inc., 2,80 %, 10 févr. 2051	316	315	187
AT&T Inc., 3,500 %, 15 sept. 2053	512	363	347
AT&T Inc., 6,050 %, 15 août 2056	69	69	70
Bank of America Corporation, 2,687 %, 22 avr. 2032	558	570	501
Blue Owl Capital Corporation, 3,125 %, 13 avr. 2027	99	99	96
Citigroup Inc., 2,666 %, 29 janv. 2031	1 007	1 026	924
Dell International LLC / EMC Corp., 5,038 %, 1 ^{er} avr. 2030	600	599	610
Elevance Health Inc, 5,375 %, 15 juin 2034	500	504	511
Foundry JV Holdco LLC, 6,250 %, 25 janv. 2035	500	499	526
General Motors Financial Company, Inc., 5,450 %, 15 juill. 2030	500	499	507
General Motors Financial Company, Inc., 6,150 %, 15 juill. 2035	500	500	511
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,536 %, 28 janv. 2036	352	357	361

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (92,7 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (87,8 %) (suite)			
États-Unis (84,5 %) (suite)			
Golub Capital Private Credit Fund, 5,875 %, 1 ^{er} mai 2030	500	494	500
Hyundai Capital America, 4,550 %, 26 sept. 2029	500	500	496
Morgan Stanley, 5,664 %, 17 avr. 2036	300	300	311
Targa Resources Corp., 5,50 %, 15 févr. 2035	400	400	402
Trésor des États-Unis, 3,750 %, 30 juin 2027	235	235	235
Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 juin 2028	1 386	1 386	1 393
Trésor des États-Unis, 3,875 %, 30 juin 2030	2 823	2 823	2 834
Trésor des États-Unis, 3,875 %, 31 mai 2027	133	133	133
Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 mai 2035	4 109	4 016	4 116
Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2055	4 432	4 303	4 316
UnitedHealth Group Incorporated, 3,50 %, 15 août 2039	872	924	704
Welltower Inc., 2,05 %, 15 janv. 2029	950	950	880
		21 864	21 471
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,7 %)		23 954	23 562
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,2 %)			(40)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,7 %)			
Devises		0	—
Dollar américain		1 186	1 186
		1 186	1 186
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,8 %)			704
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			25 412

Tableau des instruments dérivés

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	(52)	112,125 USD	19 sept. 2025	(5 799)	(5 830)	(31)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	(6)	114,266 USD	19 sept. 2025	(677)	(686)	(9)
				(6 476)	(6 516)	(40)

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu en intérêts élevé. Le Fonds investit surtout dans les obligations et les bons du Trésor libellés en dollars US émis par des gouvernements, des sociétés ou des organismes supranationaux de partout dans le monde.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 28 novembre 1991.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds sont le dollar américain (individuellement, le « Fonds en dollars américains » et collectivement avec les autres fonds, le cas échéant, qui ont la même monnaie de présentation, les « Fonds en dollars américains »).

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	(6 476)	6 609
De 1 à 3 ans	2 364	4 540
De 3 à 5 ans	5 639	1 757
De 5 à 10 ans	8 752	9 426
Plus de 10 ans	6 807	4 295
	17 086	26 627

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 345 000 \$, ou environ 1,4 % (440 000 \$ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Devise	31 décembre 2024			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar canadien	(2)	—	(2)	0,0
	(2)	—	(2)	0,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 0 \$, ou environ 0,0 % (1 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 0,0 % (1,8 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 0 \$ (49 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	36,4	33,6	67,8	61,8
AA	18,9	17,6	—	—
A/A-1	18,4	17,1	13,4	12,2
BBB/A-2	26,3	24,4	18,8	17,2
	100,0	92,7	100,0	91,2

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	41,5	91,2
Obligations fédérales	51,2	—
Industrie	—	1,7
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,2)	(0,7)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,7	6,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débetures	—	23 562	—	23 562
	—	23 562	—	23 562
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(40)	—	—	(40)
	(40)	—	—	(40)
	(40)	23 562	—	23 522
31 décembre 2024				
Actions	—	486	—	486
Obligations et débetures	—	25 171	—	25 171
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	4	—	—	4
	4	25 657	—	25 661
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(64)	—	—	(64)
Perte latente sur les swaps	—	(133)	—	(133)
	(64)	(133)	—	(197)
	(60)	25 524	—	25 464

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,10	0,06
Série F	0,60	0,06
Série K	—	0,11
Série M	0,07	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	14 065
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série K	107 parts	106 parts
Série M	107 parts	106 parts

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	13 137	4 229
Valeur de marché du montant reçu en garantie	13 952	4 507

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	5	6
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	2
Montant net reçu par le Fonds	3	4

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	2 587 583	107 498	25 661	(407 748)	2 312 994	2 695 028	125 647	28 399	(286 311)	2 562 763
Série F	166 004	3 981	696	(15 779)	154 902	175 504	8 977	1 508	(15 901)	170 088
Série K	106	—	1	—	107	102	1	—	—	103
Série M	106	—	1	—	107	102	1	—	—	103

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	32 512	34 627
Instruments dérivés	344	23
Trésorerie	1 132	511
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 257	1 523
Souscriptions à recevoir	1	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	245	263
Total de l'actif	35 491	36 947
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	69	1 039
Montant à payer pour l'achat de titres	1 228	538
Rachats à payer	55	18
Charges à payer	7	2
Distributions à verser	3	—
Total du passif	1 362	1 597
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 129	35 350
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	33 646	34 867
Série F	196	187
Série I	287	296
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	7,76	7,69
Série F	7,98	7,91
Série I	7,97	7,90

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	769	915
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	52	(131)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 233)	504
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	306	(639)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	1 291	(1 171)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 185	(522)
Prêt de titres (note 11)	2	—
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(58)	304
Total des revenus (pertes), montant net	1 129	(218)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1	1
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	31	37
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3	3
Total des charges	36	41
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	36	41
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 093	(259)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 079	(247)
Série F	5	(9)
Série I	9	(3)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,24	(0,05)
Série F	0,22	(0,27)
Série I	0,25	(0,01)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	4 522 704	5 088 478
Série F	24 254	34 175
Série I	36 879	201 988

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	34 867	40 315
Série F	187	691
Série I	296	1 398
	35 350	42 404
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	1 079	(247)
Série F	5	(9)
Série I	9	(3)
	1 093	(259)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(756)	(892)
Série F	(4)	(2)
Série I	(7)	(41)
	(767)	(935)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	3 245	3 142
Série F	8	(8)
Série I	3	490
Distributions réinvesties		
Série Apogée	751	886
Série F	1	1
Série I	7	41
Paiement au rachat		
Série Apogée	(5 540)	(5 141)
Série F	(1)	(519)
Série I	(21)	(87)
	(1 547)	(1 195)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(1 221)	(2 252)
Série F	9	(537)
Série I	(9)	400
	(1 221)	(2 389)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	33 646	38 063
Série F	196	154
Série I	287	1 798
	34 129	40 015

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 093	(259)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(52)	131
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	1 233	(504)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 291)	1 171
(Gain) perte de change latent	16	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(31 525)	(59 762)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	33 415	59 960
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	18	(17)
Charges à payer et autres montants à payer	5	6
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 912	725
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 803	3 622
Montant payé au rachat de parts rachetables	(5 073)	(5 726)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(5)	(4)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 275)	(2 108)
Gain (perte) de change latent	(16)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	637	(1 383)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	511	1 850
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	1 132	468
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	787	881

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (95,3 %)				
Obligations et débentures canadiennes (0,2 %)				
Obligations de sociétés (0,2 %)				
John Deere Owner Trust, 4,060 %, 15 juin 2029, série 2024-C, cat. A3	USD	50	71	68
Obligations et débentures étrangères (95,1 %)				
Irlande (0,7 %)				
AerCap Ireland Capital, 3,000 %, 29 oct. 2028	USD	180	223	234
Mexique (0,5 %)				
Petroleos Mexicanos, 7,690 %, 23 janv. 2050	USD	70	75	75
United Mexican States, 7,375 %, 13 mai 2055	USD	70	100	99
			175	174
États-Unis (93,9 %)				
Air Lease Corporation, 3,000 %, 1 ^{er} févr. 2030	USD	80	94	102
American Electric Power Company Inc., 1,30 %, 15 août 2025	USD	65	88	89
Amgen Inc., 5,650 %, 2 mars 2053	USD	70	94	93
Amgen Inc., 6,375 %, 1 ^{er} juin 2037	USD	70	119	105
Anheuser-Busch InBev SA/NV, 4,900 %, 1 ^{er} févr. 2046	USD	10	13	12
Anheuser-Busch InBev SA/NV, 5,450 %, 23 janv. 2039	USD	95	125	132
Aon North America Inc., 5,450 %, 1 ^{er} mars 2034	USD	110	149	154
AT&T Inc., 3,500 %, 1 ^{er} juin 2041	USD	85	114	91
AT&T Inc., 3,550 %, 15 sept. 2055	USD	100	101	92
BA Credit Card Trust, 4,980 %, 15 nov. 2028	USD	80	109	110
BANK 2022-BNK40, 3,504 %, 15 mars 2064	USD	70	91	88
Bank of America Corporation, 4,571 %, 27 avr. 2033	USD	100	126	134
Bank of America Corporation, 5,468 %, 23 janv. 2035	USD	70	95	98
Bank of America Credit Card Trust, 4,790 %, 15 mai 2028	USD	95	128	130
BAT Capital Corporation, 5,834 %, 20 févr. 2031	USD	95	128	136
BAT Capital Corporation, 5,350 %, 15 août 2032	USD	65	94	91
BBCMS Mortgage Trust, 2,840 %, 15 févr. 2053, série 2020-C6, cat. A-S	USD	55	69	68
BBCMS Mortgage Trust, 5,704 %, 15 févr. 2062, série 2025-C32, cat. A-SB	USD	75	111	108
BBCMS Mortgage Trust, 5,720 %, 15 févr. 2062, série 2025-C32, cat. A-5	USD	40	59	57
Benchmark 2022-B35 Mortgage Trust, 4,591 %, 15 mai 2055	USD	35	44	44
Biogen Inc, 5,750 %, 15 mai 2035	USD	65	89	91
Boeing Company (The), 2,196 %, 4 févr. 2026	USD	110	141	147
Broadcom Inc., 4,800 %, 15 oct. 2034	USD	40	54	54
Brown & Brown Inc., 5,550 %, 23 août 2035	USD	55	75	76
CarMax Auto Owner Trust 2024-1, 4,920 %, 16 oct. 2028	USD	65	88	89
CarMax Auto Owner Trust, 4,480 %, 15 mars 2030, série 2025-2, cat. A3	USD	55	76	76
CarMax Auto Owner Trust, 4,840 %, 15 janv. 2030, série 2025-1, cat. A3	USD	50	72	69
Celanese US Holdings LLC, 6,500 %, 15 avr. 2030	USD	30	43	42
Celanese US Holdings LLC, 6,550 %, 15 nov. 2030	USD	120	161	172
Centene Corporation, 3,00 %, 15 oct. 2030	USD	35	43	43
Centene Corporation, 4,625 %, 15 déc. 2029	USD	100	136	133
Charter Communications Operating, LLC, 6,10 %, 1 ^{er} juin 2029	USD	75	103	107
Chase Issuance Trust, 5,160 %, 15 sept. 2028	USD	100	137	138
Chase Issuance Trust, 5,080 %, 15 sept. 2030, série 2023-A2, cat. A	USD	100	141	140
Citibank NA, 5,570 %, 30 avr. 2034	USD	85	124	121
Citigroup Capital III, 7,625 %, 1 ^{er} déc. 2036	USD	60	99	91
Citigroup Commercial Mortgage, 3,720 %, 10 déc. 2049, 2016-P6, cat. A5	USD	65	87	86
Citigroup Inc., 5,174 %, 13 févr. 2030	USD	130	175	181
Citigroup Inc., 8,125 %, 15 juill. 2039	USD	40	90	69
Citigroup Inc., 2,561 %, 1 ^{er} mai 2032	USD	95	99	115
COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust, 4,012 %, 10 juin 2047	USD	64	84	83
COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust, 4,636 %, 10 oct. 2048	USD	50	64	64

		Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (95,3 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (95,1 %) (suite)				
États-Unis (93,9 %) (suite)				
CSMC 2016-NXSR Commercial Mortgage Trust, 3,795 %, 15 déc. 2049	USD	95	129	128
CVS Health Corporation, 5,050 %, 25 mars 2048	USD	145	171	171
CVS Health Corporation, 1,875 %, 28 févr. 2031	USD	110	121	128
CVS Health Corporation, 6,750 %, 10 déc. 2054	USD	40	56	55
Delta Air Lines Inc., 5,250 %, 10 juill. 2030	USD	75	102	103
Dominion Energy Inc., 6,625 %, 15 mai 2055	USD	55	77	76
Eastern Energy Gas Holdings, LLC, 5,800 %, 15 janv. 2035	USD	50	72	71
Energy Transfer LP, 6,400 %, 1 ^{er} déc. 2030	USD	100	136	147
Energy Transfer Partners, L.P., 4,000 %, 1 ^{er} oct. 2027	USD	50	68	68
Entergy Louisiana LLC, 5,800 %, 15 mars 2055	USD	35	50	48
Fannie Mae, 7,500 %, 25 nov. 2026	USD	0	0	0
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,000 %, 1 ^{er} avr. 2051	USD	366	448	397
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,000 %, 1 ^{er} juill. 2050	USD	103	126	113
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,000 %, 1 ^{er} oct. 2050	USD	237	292	257
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,000 %, 1 ^{er} sept. 2050	USD	134	171	145
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,500 %, 1 ^{er} oct. 2051	USD	141	166	161
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,000 %, 1 ^{er} juin 2042	USD	155	207	204
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,500 %, 1 ^{er} avr. 2035	USD	23	33	32
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,500 %, 1 ^{er} août 2037	USD	69	84	96
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,500 %, 1 ^{er} févr. 2038	USD	120	151	168
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 6,000 %, 1 ^{er} sept. 2039	USD	27	40	38
Fannie Mae Pool, 1,850 %, 1 ^{er} sept. 2035	USD	47	60	57
Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} août 2051	USD	17	18	18
Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2050	USD	129	149	140
Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} févr. 2051	USD	126	141	137
Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} juin 2051	USD	198	219	217
Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} avr. 2051	USD	31	36	36
Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} juill. 2051	USD	225	291	261
Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} mai 2050	USD	170	202	195
Fannie Mae Pool, 3,000 %, 1 ^{er} avr. 2048	USD	603	815	732
Fannie Mae Pool, 3,000 %, 1 ^{er} déc. 2031	USD	58	79	76
Fannie Mae Pool, 3,000 %, 1 ^{er} juill. 2052	USD	14	16	16
Fannie Mae Pool, 3,500 %, 1 ^{er} août 2043	USD	209	283	265
Fannie Mae Pool, 3,500 %, 1 ^{er} juin 2052	USD	8	9	9
Fannie Mae Pool, 4,000 %, 1 ^{er} mars 2048	USD	29	39	37
Fannie Mae Pool, 4,000 %, 1 ^{er} nov. 2045	USD	59	79	77
Fannie Mae Pool, 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2052	USD	89	119	117
Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} déc. 2052	USD	83	114	113
Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} janv. 2036	USD	0	0	0
Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} nov. 2034	USD	0	0	0
Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} janv. 2040	USD	35	51	49
Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} sept. 2052	USD	29	40	40
Fannie Mae Pool, 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2054	USD	137	188	192
Fannie Mae Pool, 6,000 %, 1 ^{er} mars 2054	USD	75	103	104
Fannie Mae Pool, 6,000 %, 1 ^{er} mai 2054	USD	130	177	179
Fannie Mae Pool, 7,500 %, 1 ^{er} avr. 2032	USD	0	1	1
Fannie Mae Pool, 7,500 %, 1 ^{er} juin 2031	USD	0	0	0
Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} mai 2055	USD	217	298	296
Fannie Mae Pool, 0,000 %, 1 ^{er} juin 2053, série FA0373	USD	145	207	198
Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} juill. 2051	USD	139	177	160
Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} août 2054, série F58749	USD	98	135	134
Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2054, série F58469	USD	42	59	58
Fannie Mae REMICS, 5,000 %, 25 déc. 2031	USD	83	108	113
Federal National Mortgage Association, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2045	USD	245	339	309
FHLMC Structured Pass Through Securities, 6,500 %, 25 sept. 2043	USD	4	6	5
FMC Corporation, 8,450 %, 1 ^{er} nov. 2055	USD	50	70	70
Ford Credit Auto Lease Trust, 4,720 %, 15 juin 2028, série 2025-A, cat. A3	USD	35	50	48
Ford Motor Company, 6,10 %, 19 août 2032	USD	130	172	177
Freddie Mac, 5,000 %, 15 juin 2033	USD	10	11	13
Freddie Mac, 5,000 %, 15 mai 2026	USD	0	0	0
Freddie Mac, 5,000 %, 15 mai 2033	USD	33	35	46

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)			Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (95,3 %) (suite)					OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (95,3 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (95,1 %) (suite)					Obligations et débentures étrangères (95,1 %) (suite)				
États-Unis (93,9 %) (suite)					États-Unis (93,9 %) (suite)				
Freddie Mac Gold Pool, 2,500 %, 1 ^{er} oct. 2031	USD	105	143	138	Hewlett Packard Enterprise Company., 5,000 %, 15 oct. 2034	USD	35	47	46
Freddie Mac Gold Pool, 3,000 %, 1 ^{er} janv. 2047	USD	269	376	325	Honda Auto Receivables 2024-1 Owner Trust, 5,210 %, 15 août 2028	USD	65	88	89
Freddie Mac Gold Pool, 3,500 %, 1 ^{er} nov. 2045	USD	227	344	288	Honda Auto Receivables Owner Trust, 4,57 %, 21 mars 2029, série 2024-3, cat. A3	USD	60	82	82
Freddie Mac Gold Pool, 4,000 %, 1 ^{er} nov. 2047	USD	25	34	32	Intel Corporation, 3,050 %, 12 août 2051	USD	40	34	32
Freddie Mac Gold Pool, 4,500 %, 1 ^{er} nov. 2048	USD	71	93	94	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-IP2, 2,822 %, 15 août 2049, cat. A-4	USD	90	123	120
Freddie Mac Gold Pool, 5,000 %, 1 ^{er} juin 2041	USD	139	208	195	John Deere Owner Trust 2022, 2,320 %, 15 sept. 2026	USD	27	34	37
Freddie Mac Gold Pool, 5,500 %, 1 ^{er} juin 2054	USD	41	58	57	JPMorgan Chase & Co., 5,100 %, 1 ^{er} févr. 2027	USD	150	186	202
Freddie Mac Gold Pool, 5,500 %, 1 ^{er} mai 2053	USD	82	111	112	JPMorgan Chase & Co., 0,000 %, 22 avr. 2036	USD	60	83	85
Freddie Mac Multiclass Certificate, 1,878 %, 25 janv. 2031, série FHMR 2021-P009, cat. A2	USD	70	88	85	JPMorgan Chase & Co., 5,766 %, 22 avr. 2035	USD	95	131	136
Freddie Mac Pool, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	USD	32	34	35	Louisville Gas and Electric Company, 5,450 %, 15 avr. 2033	USD	90	124	127
Freddie Mac Pool, 2,000 %, 1 ^{er} janv. 2037	USD	240	287	301	Mercury General Corporation, 4,400 %, 15 mars 2027	USD	35	48	47
Freddie Mac Pool, 2,500 %, 1 ^{er} févr. 2051	USD	69	82	78	Meta Platforms, Inc., 5,550 %, 15 août 2064	USD	45	62	60
Freddie Mac Pool, 2,500 %, 1 ^{er} janv. 2052	USD	154	175	178	Meta Platforms, Inc., 4,450 %, 15 août 2052	USD	52	61	60
Freddie Mac Pool, 2,500 %, 1 ^{er} juill. 2052	USD	226	247	256	Meta Platforms, Inc., 5,40 %, 15 août 2054	USD	40	55	53
Freddie Mac Pool, 4,00 %, 1 ^{er} janv. 2045	USD	43	60	56	Morgan Stanley, 5,250 %, 21 avr. 2034	USD	140	185	194
Freddie Mac Pool, 4,500 %, 1 ^{er} juill. 2052	USD	61	82	81	Morgan Stanley Bank of America, 4,450 %, 15 mai 2048	USD	55	68	73
Freddie Mac Pool, 4,500 %, 1 ^{er} nov. 2052	USD	131	173	171	Morgan Stanley, 1,593 %, 4 mai 2027	USD	90	112	120
Freddie Mac Pool, 5,000 %, 1 ^{er} avr. 2053	USD	147	199	197	Morgan Stanley, 5,466 %, 18 janv. 2035	USD	60	81	84
Freddie Mac Pool, 5,000 %, 1 ^{er} janv. 2053	USD	161	216	215	Morgan Stanley, 5,831 %, 19 avr. 2035	USD	70	96	100
Freddie Mac Pool, 5,000 %, 1 ^{er} mai 2055	USD	159	211	212	MPLX LP, 5,950 %, 1 ^{er} avr. 2055	USD	40	57	52
Freddie Mac Pool, 5,500 %, 1 ^{er} déc. 2053	USD	124	169	170	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 5,450 %, 15 mars 2035	USD	120	173	167
Freddie Mac Pool, 5,500 %, 1 ^{er} mars 2055	USD	122	169	168	NiSource Inc., 5,350 %, 1 ^{er} avr. 2034	USD	80	108	111
Freddie Mac Pool, 6,000 %, 1 ^{er} avr. 2054	USD	79	109	111	Oracle Corporation, 3,800 %, 15 nov. 2037	USD	200	264	233
Freddie Mac Pool, 6,000 %, 1 ^{er} janv. 2053	USD	71	99	100	Oracle Corporation, 2,95 %, 1 ^{er} avr. 2030	USD	85	120	108
Freddie Mac Pool, 6,000 %, 1 ^{er} mai 2055	USD	69	99	97	Pacific Gas and Electric Company, 2,100 %, 1 ^{er} août 2027	USD	250	338	323
Freddie Mac Pool, 6,000 %, 1 ^{er} nov. 2053	USD	72	100	102	Pacific Gas and Electric Company, 6,100 %, 15 janv. 2029	USD	100	134	141
General Motors Financial Company, Inc., 5,350 %, 15 avr. 2028	USD	45	62	62	Paramount Global, 5,900 %, 15 oct. 2040	USD	105	173	130
General Motors Financial Company, Inc., 5,450 %, 15 juill. 2030	USD	75	104	104	Paramount Global, 6,250 %, 28 févr. 2057	USD	130	167	167
General Motors Financial Company, Inc., 5,95 %, 4 avr. 2034	USD	75	102	104	Paramount Global, 6,375 %, 30 mars 2062	USD	140	175	187
Ginnie Mae I Pool, 7,000 %, 15 déc. 2034	USD	2	3	3	Paychex Inc., 5,350 %, 15 avr. 2032	USD	65	92	91
Ginnie Mae I Pool, 7,500 %, 15 févr. 2032	USD	0	0	0	PG&E Corporation, 7,375 %, 15 mars 2055	USD	65	94	84
Ginnie Mae II Pool, 2,000 %, 20 déc. 2050	USD	79	91	88	Public Service Company of Oklahoma, 5,200 %, 15 janv. 2035	USD	95	134	129
Ginnie Mae II Pool, 2,000 %, 20 févr. 2051	USD	169	189	187	Reynolds American Inc., 8,125 %, 1 ^{er} mai 2040	USD	140	260	225
Ginnie Mae II Pool, 2,000 %, 20 juin 2050	USD	66	76	73	Sabra Health Care LP., 3,90 %, 15 oct. 2029	USD	90	117	117
Ginnie Mae II Pool, 2,000 %, 20 sept. 2050	USD	24	29	27	Sprint Capital Corporation, 8,75 %, 15 mars 2032	USD	55	87	91
Ginnie Mae II Pool, 2,500 %, 20 avr. 2050	USD	22	27	26	Tennessee Gas Pipeline Company, LLC, 8,375 %, 15 juin 2032	USD	72	121	114
Ginnie Mae II Pool, 2,500 %, 20 avr. 2051	USD	141	176	161	The U.S. Small Business Administration, 4,963 %, 10 mars 2035, série SBIC 2025-10, cat. A	USD	100	144	138
Ginnie Mae II Pool, 2,500 %, 20 janv. 2051	USD	31	38	36	Time Warner Cable Inc., 6,550 %, 1 ^{er} mai 2037	USD	150	212	211
Ginnie Mae II Pool, 2,500 %, 20 nov. 2051	USD	249	291	288	Trésor des États-Unis, 3,125 %, 15 mai 2048	USD	665	761	687
Ginnie Mae II Pool, 4,000 %, 20 avr. 2052	USD	69	86	88	Trésor des États-Unis, 3,750 %, 15 avr. 2028	USD	1 545	2 136	2 107
Ginnie Mae II Pool, 4,000 %, 20 févr. 2050	USD	86	109	110	Trésor des États-Unis, 3,750 %, 30 avr. 2027	USD	130	181	177
Ginnie Mae II Pool, 4,630 %, 20 avr. 2063	USD	0	0	0	Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 juin 2028	USD	300	406	411
Ginnie Mae II Pool, 4,739 %, 20 mai 2062	USD	0	0	0	Trésor des États-Unis, 3,875 %, 30 juin 2030	USD	530	724	725
Ginnie Mae II Pool, 4,810 %, 20 févr. 2061	USD	23	28	32	Trésor des États-Unis, 3,875 %, 31 mai 2027	USD	40	55	55
Ginnie Mae II Pool, 5,000 %, 20 juill. 2053	USD	80	106	108	Trésor des États-Unis, 4,00 %, 31 mai 2030	USD	375	513	516
Ginnie Mae II Pool, 5,001 %, 20 avr. 2062	USD	0	0	0	Trésor des États-Unis, 4,000 %, 30 juin 2032	USD	370	504	504
Ginnie Mae II Pool, 5,500 %, 20 sept. 2043	USD	94	138	131	Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 janv. 2028	USD	210	303	290
Ginnie Mae II Pool, 6,500 %, 20 févr. 2040	USD	11	12	16	Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 mai 2035	USD	210	289	286
Ginnie Mae II Pool, 7,125 %, 20 juin 2040	USD	5	5	7	Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 nov. 2054	USD	650	922	844
Ginnie Mae II Pool, 4,694 %, 20 août 2064, série AJ4785	USD	0	0	0					
GM Financial Automobile Leasing Trust, 4,660 %, 21 févr. 2028, série 2025-1, cat. A3	USD	55	79	75					
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, 4,85 %, 18 déc. 2028, série 2024-1, cat. A3	USD	80	107	110					
Goldman Sachs Capital I, 6,345 %, 15 févr. 2034	USD	80	105	113					
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,383 %, 21 juill. 2032	USD	235	254	280					
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,536 %, 28 janv. 2036	USD	45	65	63					
Government National Mortgage Association, 4,707 %, 20 mai 2066	USD	5	7	7					
Harley Davidson Motorcycle, 4,670 %, 15 avr. 2030, série 2025-A3, cat. A	USD	35	49	48					
HCA Inc., 5,250 %, 15 juin 2049	USD	80	104	97					
HCA Inc., 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2030	USD	65	75	84					
Hess Corporation, 6,000 %, 15 janv. 2040	USD	165	219	237					

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme et à procurer un revenu ainsi qu'une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille d'obligations d'État américaines et d'obligations de sociétés américaines ainsi que dans des titres adossés à des prêts hypothécaires. Le Fonds peut également investir dans des titres de marchés émergents libellés en dollars américains, des titres de créance de second ordre et des titres de créance de premier ordre d'États et de sociétés qui ne sont pas américains.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 15 février 2002.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds,

déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Exposition au risque de taux d'intérêt		
Moins de un an	236	736
De 1 à 3 ans	4 280	4 629
De 3 à 5 ans	3 557	3 870
De 5 à 10 ans	5 952	5 903
Plus de 10 ans	18 487	19 489
	32 512	34 627

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 499 000 \$, ou environ 1,5 % (518 000 \$ ou environ 1,5 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025			
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)
Dollar américain	33 887	(33 756)	131
	33 887	(33 756)	131
			Pourcentage de l'actif net (%)
			0,4

31 décembre 2024			
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)
Peso mexicain	197	—	197
Dollar américain	36 162	(36 427)	(265)
	36 359	(36 427)	(68)
			Pourcentage de l'actif net (%)
			0,6
			(0,7)
			(0,1)

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 13 000 \$, ou environ 0,0 % (7 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	27,5	26,1	30,1	29,5
AA	40,8	38,9	34,7	34,0
A/A-1	5,8	5,6	8,0	7,8
BBB/A-2	21,4	20,4	23,6	23,2
BB	2,8	2,7	3,3	3,2
B	1,3	1,2	0,3	0,3
Pas de notation	0,4	0,4	0,0	0,0
	100,0	95,3	100,0	98,0

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	95,3	98,0
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	0,2	–
Obligations et débentures étrangères		
Irlande	0,7	0,7
Japon	–	0,8
Luxembourg	–	0,1
Mexique	0,5	0,6
Suisse	–	1,4
Royaume-Uni	–	0,9
États-Unis	93,9	93,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,8	(2,9)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,3	1,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débentures	–	32 512	–	32 512
Gain latent sur les contrats de change	–	344	–	344
	–	32 856	–	32 856
Perte latente sur les contrats de change	–	(69)	–	(69)
	–	(69)	–	(69)
	–	32 787	–	32 787
31 décembre 2024				
Obligations et débentures	–	34 627	–	34 627
Gain latent sur les contrats de change	–	23	–	23
	–	34 650	–	34 650
Perte latente sur les contrats de change	–	(1 039)	–	(1 039)
	–	(1 039)	–	(1 039)
	–	33 611	–	33 611

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	344	(69)	–	275
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	344	(69)	–	275

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	69	(69)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	69	(69)	–	–

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	23	(23)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	23	(23)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	1 039	(23)	–	1 016
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1 039	(23)	–	1 016

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (non audité)

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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série Apogée	4 535 691	421 992	96 741	(716 884)	4 337 540	5 120 121	409 244	115 255	(666 359)	4 978 261
Série F	23 696	777	184	(127)	24 530	85 876	186	143	(66 685)	19 520
Série I	37 520	255	830	(2 656)	35 949	172 753	61 873	5 166	(10 887)	228 905

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	—	0,18
Série F	0,75	0,10
Série I	—	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	26 853
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	2 439	3 231
Valeur de marché du montant reçu en garantie	2 629	3 447

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	3	—
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	—
Montant net reçu par le Fonds	2	(0)

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	453 781	179 073
Instruments dérivés	375	36
Trésorerie	51 298	27 270
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	4 335	1 740
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 477	1 610
Total de l'actif	514 266	209 729
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 283	1 629
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	13	3
Montant à payer pour l'achat de titres	919	—
Rachats à payer	—	149
Charges à payer	13	1
Total du passif	2 228	1 782
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	512 038	207 947
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	511 878	207 790
Série K	1	1
Série M	159	156
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,17	10,21
Série K	10,15	10,22
Série M	10,15	10,22

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	5 406	2 224
Distributions provenant des fonds sous-jacents	809	344
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	755	5
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 072)	352
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	437	233
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	685	(24)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 020	3 134
Prêt de titres (note 11)	1	—
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(119)	—
Total des revenus (pertes), montant net	5 902	3 134
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	46	20
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	2	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5	2
Coûts de transactions	93	5
Total des charges	147	27
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	147	27
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 755	3 107
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	5 752	3 104
Série K	—	—
Série M	3	3
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,19	0,19
Série K	0,16	0,18
Série M	0,17	0,18
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	30 042 627	16 602 801
Série K	104	100
Série M	15 423	14 862

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	207 790	—
Série K	1	—
Série M	156	—
	<u>207 947</u>	<u>—</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	5 752	3 104
Série M	3	3
	<u>5 755</u>	<u>3 107</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(6 194)	(2 557)
Série M	(4)	(2)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(434)	—
	<u>(6 632)</u>	<u>(2 559)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	303 133	186 519
Série K	—	1
Série M	—	148
Distributions réinvesties		
Série I	6 628	2 557
Série M	4	2
Paiement au rachat		
Série I	(4 797)	(3 586)
	<u>304 968</u>	<u>185 641</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	304 088	186 037
Série K	—	1
Série M	3	151
	<u>304 091</u>	<u>186 189</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	511 878	186 037
Série K	1	1
Série M	159	151
	<u>512 038</u>	<u>186 189</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 755	3 107
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(755)	(5)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 072	(352)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(685)	24
(Gain) perte de change latent	73	—
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(678)	(344)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(439 090)	(235 562)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	164 662	57 389
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(2 595)	(427)
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	10	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2 867)	(1 246)
Charges à payer et autres montants à payer	12	5
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(274 086)</u>	<u>(177 411)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	303 133	186 668
Montant payé au rachat de parts rachetables	(4 946)	(3 586)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>298 187</u>	<u>183 082</u>
Gain (perte) de change latent	(73)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24 101	5 671
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	27 270	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	<u>51 298</u>	<u>5 671</u>
Intérêts versés ¹⁾	2	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 670	980
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	133

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (74,8 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (74,8 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (67,3 %)				Obligations et débentures canadiennes (67,3 %) (suite)			
Obligations de sociétés (42,6 %)				Obligations de sociétés (42,6 %) (suite)			
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	2 278	2 110	2 193	Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	2 387	2 717	2 819
AltaGas Ltd., 2,477 %, 30 nov. 2030	1 174	1 062	1 096	Pipelines Enbridge Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	431	366	371
AltaGas Ltd., 4,672 %, 8 janv. 2029	2 608	2 665	2 700	ENMAX Corporation, 3,771 %, 6 juin 2030	666	666	668
ARC Resources Ltd., 4,409 %, 17 juin 2032	664	664	669	ENMAX Corporation, 3,836 %, 5 juin 2028, série 4	2 189	2 129	2 214
Avenue Living (2014) LP, 5,109 %, 12 mai 2030	1 205	1 205	1 205	ENMAX Corporation, 3,876 %, 18 oct. 2029	1 359	1 329	1 375
Banque de Montréal, 4,077 %, 5 mars 2035	2 757	2 749	2 756	ENMAX Corporation, 4,695 %, 9 oct. 2034	1 345	1 364	1 374
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	365	371	378	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,242 %, 23 mai 2028	1 037	1 043	1 043
Banque de Montréal, 4,976 %, 3 juill. 2034	3 450	3 552	3 582	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,581 %, 22 févr. 2027	787	797	798
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	1 505	1 556	1 586	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,668 %, 20 févr. 2030	1 539	1 558	1 552
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,734 %, 27 juin 2031	2 690	2 682	2 690	Fortis Inc., 4,090 %, 26 mars 2032	2 416	2 413	2 423
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,836 %, 26 sept. 2030	1 079	1 086	1 090	Fortis Inc., 5,677 %, 8 nov. 2033	342	373	375
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	2 325	2 429	2 457	Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	643	763	749
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	2 557	2 626	2 661	Financière General Motors du Canada Ltée, 4,450 %, 25 févr. 2030	769	770	775
BCI QuadReal Realty, 1,747 %, 24 juill. 2030	689	591	632	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,00 %, 9 févr. 2029	1 355	1 389	1 397
Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	1 570	1 617	1 622	Gibson Energy Inc., 5,750 %, 12 juill. 2033	1 050	1 112	1 131
Bell Canada, 5,625 %, 27 mars 2055	1 398	1 401	1 405	Great-West Lifeco Inc., 3,600 %, 31 déc. 2081	248	205	223
Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	2 742	2 890	2 935	Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	1 716	1 668	1 692
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	2 175	1 941	1 994	Fonds de placement immobilier H&R, 5,456 %, 28 févr. 2029	561	570	587
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	3 356	3 261	3 326	HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 %, 15 janv. 2027	1 312	1 273	1 302
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,439 %, 25 avr. 2034, série 9	1 000	1 070	1 064	Hydro One Inc., 2,71 %, 28 févr. 2050, série 47	655	471	469
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,949 %, 27 juill. 2053	300	339	329	Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041, série 23	372	360	361
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,318 %, 10 janv. 2054	352	357	359	Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037	866	885	900
Bruce Power L.P., 4,132 %, 21 juin 2033	264	261	263	Hyundai Capital Canada Inc., 4,813 %, 1 ^{er} févr. 2027	1 380	1 391	1 412
Bruce Power L.P., 4,700 %, 21 juin 2031	1 827	1 898	1 904	Intact Corporation financière, 4,125 %, 31 mars 2081	347	320	345
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,199 %, 7 oct. 2036, série A	509	437	456	Intact Corporation financière, 4,653 %, 16 mai 2034	1 230	1 250	1 277
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,800 %, 10 déc. 2030	3 815	3 826	3 843	Intact Corporation financière, 5,276 %, 14 sept. 2054	596	650	647
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,900 %, 20 juin 2031	1 188	1 188	1 196	Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	469	482	496
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,150 %, 2 avr. 2035	2 359	2 350	2 365	Inter Pipeline Ltd., 3,983 %, 25 nov. 2031	4 080	3 849	3 961
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,300 %, 16 janv. 2034	7 328	7 608	7 679	Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032	1 759	1 840	1 878
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	348	363	362	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 févr. 2033	2 255	2 435	2 476
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,350 %, 20 avr. 2033	700	730	731	Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	481	416	434
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,987 %, 28 juill. 2084	504	508	520	Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	430	437	447
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	652	659	679	Banque Nationale du Canada, 1,000 %, 15 août 2028	849	849	850
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,365 %, perpétuelles	666	703	698	Banque Nationale du Canada, 1,000 %, 15 août 2035	955	955	962
Canadian Natural Resources Limited, 4,150 %, 15 déc. 2031	1 454	1 456	1 456	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co Ltd., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	2 374	2 456	2 483
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 4,800 %, 13 juin 2055	1 000	993	1 009	Nova Scotia Power Incorporated, 3,571 %, 5 avr. 2049, série AB	591	465	477
Canadian Utilities Limited, 4,412 %, 25 juin 2035	1 304	1 304	1 321	OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	1 140	1 075	1 120
Capital Power Corporation, 4,831 %, 16 sept. 2031	3 331	3 400	3 422	OMERS Realty Corporation, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	1 047	1 004	1 051
Capital Power Corporation, 5,816 %, 15 sept. 2028	1 358	1 431	1 444	Ontario Power Generation, 2,947 %, 21 févr. 2051	1 076	777	782
Chartwell résidences pour retraités, 4,400 %, 5 nov. 2029	639	640	647	Ontario Power Generation, 4,866 %, 13 mars 2055	434	436	437
Ville de Toronto, 2,80 %, 22 nov. 2049	843	622	615	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 26 mars 2048, série 11	904	823	838
CNH Industrial Capital Canada Ltd., 3,750 %, 5 juin. 2029	1 289	1 289	1 291	Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032	5 665	5 829	5 921
Enbridge Gas Distribution Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	237	247	253	Pembina Pipeline Corporation, 5,220 %, 28 juin 2033	390	408	410
Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	1 740	1 308	1 306	Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	418	382	407
Enbridge Gas Inc., 3,20 %, 15 sept. 2051	678	515	520	Reliance LP, 2,68 %, 1 ^{er} déc. 2027	1 645	1 566	1 620
Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	748	790	784	Reliance LP, 5,250 %, 15 mai 2031	1 630	1 683	1 715
Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036	399	427	430	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	1 087	1 114	1 146
Enbridge Gas Inc., 5,67 %, 6 oct. 2053	430	495	491	Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	3 156	3 089	3 166
Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 9 nov. 2032	5 304	5 885	5 901	Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	3 519	3 469	3 531
Enbridge Inc., 4,210 %, 22 févr. 2030	3 123	3 166	3 185				
Enbridge Inc., 5,320 %, 22 août 2054	826	822	841				
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	2 195	2 151	2 221				

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (74,8 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (67,3 %) (suite)			
Obligations de sociétés (42,6 %) (suite)			
Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 avr. 2052	436	432	440
Rogers Communications Inc., 5,625 %, 15 avr. 2055	887	888	891
Rogers Communications Inc., 5,70 %, 21 sept. 2028	873	930	929
Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	1 934	2 105	2 122
Rogers Communications Inc., 6,68 %, 4 nov. 2039	90	102	104
Banque Royale du Canada, 3,411 %, 12 juin 2029	1 184	1 184	1 185
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081	1 921	1 874	1 912
Banque Royale du Canada, 4,279 %, 4 févr. 2035	4 815	4 846	4 872
Banque Royale du Canada, 4,464 %, 17 oct. 2035	1 620	1 640	1 647
Banque Royale du Canada, 4,500 %, 24 nov. 2080	3 034	3 017	3 035
Banque Royale du Canada, 5,096 %, 3 avr. 2034	1 204	1 253	1 256
Banque Royale du Canada, 7,408 %, perpétuelles	682	711	725
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	3 759	3 549	3 668
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 4,737 %, 5 août 2031, série AB	4 692	4 711	4 750
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,354 %, 29 mai 2028, série Z	1 581	1 631	1 646
Stantec Inc., 4,374 %, 10 juin 2032	778	778	781
Stella Jones Inc., 4,312 %, 1 ^{er} oct. 2031	1 319	1 321	1 322
TELUS Corporation, 0,000 %, 21 juill. 2055	1 109	1 130	1 143
TELUS Corporation, 3,95 %, 16 févr. 2050, série CAB	1 095	886	921
TELUS Corporation, 4,10 %, 5 avr. 2051, série CAE	321	265	275
TELUS Corporation, 4,70 %, 6 mars 2048, série CW	426	399	399
TELUS Corporation, 5,65 %, 13 sept. 2052	531	555	567
TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	2 230	2 407	2 429
La Banque Toronto-Dominion, 3,842 %, perpétuelles. 29 mai 2031	2 069	2 070	2 081
La Banque Toronto-Dominion, 4,231 %, 1 ^{er} févr. 2035	2 368	2 375	2 388
La Banque Toronto-Dominion, 4,423 %, 31 oct. 2035	4 496	4 536	4 550
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	2 032	2 071	2 116
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	4 399	4 540	4 597
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	956	1 014	1 017
La Banque Toronto-Dominion, 5,909 %, 31 janv. 2085	317	316	310
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles	1 383	1 438	1 454
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	2 362	2 461	2 488
TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	3 529	3 494	3 556
TransCanada PipeLines Limited, 4,575 %, 20 févr. 2035	566	564	568
Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	1 658	1 526	1 571
Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	1 630	1 674	1 702
Ventas Canada Finance Limited, 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	982	1 004	1 027
	215 064		217 893
Obligations provinciales (18,7 %)			
British Columbia Investment Corporation, 4,90 %, 2 juin 2033	231	249	251
British Columbia Investment Management, 3,40 %, 2 juin 2030	1 378	1 393	1 394
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,55 %, 9 oct. 2029, série EL	1 255	1 182	1 231
Newfoundland and Labrador Hydro, 4,10 %, 17 oct. 2054	2 452	2 261	2 228
Province de la Colombie-Britannique, 3,550 %, 18 juin 2033	4 465	4 413	4 459

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (74,8 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (67,3 %) (suite)			
Obligations provinciales (18,7 %) (suite)			
Province du Manitoba, 2,75 %, 2 juin 2029	1 895	1 844	1 882
Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	3 913	3 029	3 015
Province du Nouveau-Brunswick, 2,550 %, 14 août 2031	1 821	1 705	1 747
Province du Nouveau-Brunswick, 5,000 %, 14 août 2054	4 986	5 477	5 360
Province de Terre-Neuve, 2,65 %, 17 oct. 2050	2 125	1 497	1 486
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2030	3 089	2 849	2 927
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,40 %, 1 ^{er} déc. 2031	2 605	2 404	2 463
Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 %, 1 ^{er} déc. 2051	2 051	1 641	1 614
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2054	2 030	2 145	2 100
Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	19 579	14 513	14 274
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	18 492	14 495	14 310
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	2 972	2 823	2 839
Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	16 475	18 825	18 842
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	17 157	13 813	13 555
	96 558	95 977	
Obligations fédérales (6,0 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,250 %, 15 mars 2034	13 671	14 380	14 452
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	3 389	2 549	2 479
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	5 140	4 488	4 368
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2028	8 775	8 947	8 964
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	439	450	451
	30 814	30 714	
Obligations et débentures étrangères (7,5 %)			
Royaume-Uni (0,4 %)			
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2033	2 459	2 329	2 360
États-Unis (7,1 %)			
AT&T Inc., 4,850 %, 25 mai 2047	3 267	3 109	3 133
Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028	8 462	8 440	8 514
Citigroup Inc., 4,500 %, 24 janv. 2036	944	944	951
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4,670 %, 12 juin 2035	2 503	2 505	2 539
Prologis, Inc., 4,699 %, 1 ^{er} mars 2029	2 512	2 582	2 615
TTrésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2032	USD 12 679	15 729	15 931
Verizon Communications Inc., 2,375 %, 22 mars 2028	634	597	620
Wells Fargo & Company, 5,083 %, 26 avr. 2028	2 009	2 054	2 073
	35 960	36 376	
FONDS SOUS-JACENTS (8,0 %)			
Fonds de titres de créance à court terme			
PLUS Dynamique, série O	2 272 570	24 732	25 144
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 472 586	15 623	15 669
	40 355	40 813	
INSTRUMENTS À COURT TERME (5,8 %)			
Bons du Trésor (5,8 %)			
Gouvernement du Canada, 4,500 %, 1 ^{er} févr. 2026	29 340	29 649	29 648
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (88,6 %)			
		450 729	453 781
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,2 %)			
			(908)
TTrésorerie (Déouvert Bancaire) (10,0 %)			
Dollar canadien		51 097	51 097
Devises		201	201
		51 298	51 298
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,6 %)			
			7 867
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			512 038

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 Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	26 sept. 2025	4 232	CAD	(3 100)	(USD)	0,732	0,738	29
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	15 août 2025	1 090	CAD	(800)	(USD)	0,734	0,736	3
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	26 sept. 2025	1 496	CAD	(1 100)	(USD)	0,736	0,738	4
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 oct. 2025	5 567	CAD	(4 100)	(USD)	0,737	0,739	15
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	207	CAD	(150)	(USD)	0,725	0,735	3
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	553	CAD	(400)	(USD)	0,723	0,735	9
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2025	274	CAD	(200)	(USD)	0,730	0,735	2
Banque Royale du Canada	A-1+	15 août 2025	1 361	CAD	(1 000)	(USD)	0,735	0,736	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	3 240	CAD	(2 375)	(USD)	0,733	0,735	9
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 août 2025	4 697	CAD	(3 400)	(USD)	0,724	0,736	77
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	3 919	CAD	(2 850)	(USD)	0,727	0,735	41
									195

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2025	6 000	USD	(8 186)	(CAD)	1,364	1,361	(23)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	75	USD	(103)	(CAD)	1,366	1,361	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	53	CAD	(39)	(USD)	0,738	0,735	—
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	83	CAD	(61)	(USD)	0,736	0,735	—
									(24)

Gain latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	275	112,125 USD	19 sept. 2025	41 918	41 989	71
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	215	114,265 USD	19 sept. 2025	33 345	33 454	109
					75 263	180

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada, 18 sept. 2025	(467)	122,000 CAD	18 sept. 2025	(56 705)	(56 974)	(269)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	(55)	115,469 USD	19 sept. 2025	(8 607)	(8 648)	(41)
					(65 312)	(310)

Perte latente sur les swaps

Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
Markit CDX North American Investment Grade Index 44 Swap, contrepartie : Merrill Lynch, notation A-1			
20 juin 2030	31 698 000 USD	1,000	(949)
			(949)

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à fournir un revenu tout en préservant le capital, au moyen de placements dans un portefeuille diversifié composé surtout de titres à revenu fixe canadiens, incluant des obligations gouvernementales et de sociétés.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 13 février 2024.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	39 599	2 614
De 1 à 3 ans	38 674	8 793
De 3 à 5 ans	44 916	27 970
De 5 à 10 ans	175 657	65 683
Plus de 10 ans	121 921	55 588
	420 767	160 648

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 6 736 000 \$, ou environ 1,3 % (3 402 000 \$ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	18 609	(18 312)	297	0,1
	18 609	(18 312)	297	0,1

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	7 908	(7 606)	302	0,1
	7 908	(7 606)	302	0,1

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 30 000 \$, ou environ 0,0 % (30 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 8,0 % (9,0 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 4 081 000 \$ (1 871 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	19,4	15,7	24,0	18,5
AA	12,8	10,3	15,7	12,2
A/A-1	24,2	19,5	19,6	15,2
BBB/A-2	41,9	33,7	39,9	30,9
BB	1,7	1,4	0,8	0,6
	100,0	80,6	100,0	77,4

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	47,0	47,6
Obligations fédérales	9,1	13,5
Finance	4,9	0,3
Fonds de titres à revenu fixe	3,1	3,3
Fonds d'actions étrangères	—	5,4
Obligations provinciales	18,7	15,5
Bons du Trésor	5,8	0,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,2)	(0,7)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	10,0	13,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débentures	—	383 320	—	383 320
Fonds sous-jacents	40 813	—	—	40 813
Instruments du marché monétaire	—	29 648	—	29 648
Gain latent sur les contrats de change	—	195	—	195
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	180	—	—	180
	40 993	413 163	—	454 156
Perte latente sur les contrats de change	—	(24)	—	(24)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(310)	—	—	(310)
Perte latente sur les swaps	—	(949)	—	(949)
	(310)	(973)	—	(1 283)
	40 683	412 190	—	452 873

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	—	521	—	521
Obligations et débentures	—	159 275	—	159 275
Fonds sous-jacents	18 185	—	—	18 185
Instruments du marché monétaire	—	1 092	—	1 092
Gain latent sur les contrats de change	—	36	—	36
	18 185	160 924	—	179 109
Perte latente sur les contrats de change	—	(482)	—	(482)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(935)	—	—	(935)
Perte latente sur les swaps	—	(212)	—	(212)
	(935)	(694)	—	(1 629)
	17 250	160 230	—	177 480

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	195	(23)	—	172
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	195	(23)	—	172

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	24	(23)	—	1
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	949	—	—	949
	973	(23)	—	950

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	36	(8)	—	28
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	36	(8)	—	28

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	482	(8)	–	474
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	482	(8)	–	474

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	25 144	2,7
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	15 669	1,1
	40 813	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	11 285	1,7
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	6 900	0,5
	18 185	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais

de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	–	0,03
Série K	–	0,11
Série M	0,07	0,02

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement et répond à la définition de fiducie de fonds commun en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I	105 parts	103 parts
Série K	106 parts	103 parts
Série M	15 631 parts	15 274 parts

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	3 004	–
Valeur de marché du montant reçu en garantie	3 247	–

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	2	–
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	–
Montant net reçu par le Fonds	1	–

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série I	20 342 288	29 798 769	649 059	(471 319)	50 318 797	–	18 634 630	257 092	(359 031)	18 532 691
Série K	103	–	3	–	106	–	101	–	–	101
Série M	15 274	–	357	–	15 631	–	14 800	204	–	15 004

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	220 587	240 213
Trésorerie	1 456	626
Souscriptions à recevoir	5	8
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 467	1 531
Total de l'actif	223 515	242 378
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1	—
Rachats à payer	536	40
Charges à payer	17	3
Distributions à verser	3	—
Total du passif	557	43
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	222 958	242 335
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	218 516	237 822
Série F	1 608	1 526
Série I	2 834	2 987
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	8,88	8,91
Série F	8,85	8,88
Série I	8,50	8,53

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	4 272	4 447
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 095)	(844)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	421	(3 810)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	—	(4)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 598	(211)
Prêt de titres (note 11)	6	8
Gain (perte) de change net réalisé et latent	35	—
Total des revenus (pertes), montant net	3 639	(203)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5	3
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	93	100
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	10	10
Total des charges	110	114
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	110	114
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 529	(317)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 467	(310)
Série F	16	(3)
Série I	46	(4)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,13	(0,01)
Série F	0,09	(0,03)
Série I	0,14	(0,01)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	25 856 915	28 332 328
Série F	178 054	109 720
Série I	339 227	385 940

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	237 822	248 621
Série F	1 526	952
Série I	2 987	3 252
	242 335	252 825
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	3 467	(310)
Série F	16	(3)
Série I	46	(4)
	3 529	(317)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(4 287)	(4 597)
Série F	(23)	(14)
Série I	(55)	(61)
	(4 365)	(4 672)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	16 632	25 989
Série F	91	173
Série I	60	10
Distributions réinvesties		
Série Apogée	4 277	4 580
Série F	14	14
Série I	55	61
Paieement au rachat		
Série Apogée	(39 395)	(34 033)
Série F	(16)	(64)
Série I	(259)	(177)
	(18 541)	(3 447)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(19 306)	(8 371)
Série F	82	106
Série I	(153)	(171)
	(19 377)	(8 436)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	218 516	240 250
Série F	1 608	1 058
Série I	2 834	3 081
	222 958	244 389
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)		
(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 529	(317)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 095	844
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(421)	3 810
(Gain) perte net réalisé sur les options	—	4
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(44 096)	(41 317)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	63 048	47 212
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	64	(8)
Charges à payer et autres montants à payer	15	18
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	23 234	10 246
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 706	26 203
Montant payé au rachat de parts rachetables	(35 094)	(34 186)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(16)	(15)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(22 404)	(7 998)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	830	2 248
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	626	1 116
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	1 456	3 364
Intérêts versés ¹⁾	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 336	4 439

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,9 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,9 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (95,5 %)				Obligations et débentures canadiennes (95,5 %) (suite)			
Obligations de sociétés (38,4 %)				Obligations de sociétés (38,4 %) (suite)			
407 International Inc., 2,84 %, 7 mars 2050, série 20-A1	640	421	469	Classic RMBS Trust, 1,528 %, 15 mars 2052	22	22	21
407 International Inc., 4,860 %, 31 juill. 2053	140	140	144	CNH Capital Canada Receivables Trust, 3,492 %, 15 déc. 2032, série 2025-1, cat. A2	290	290	290
Aéroports de Montréal, 3,03 %, 21 avr. 2050	100	100	77	CNH Capital Canada Receivables Trust, 4,991 %, 15 oct. 2029, série 23-1, cat. A2	636	636	647
Aéroports de Montréal, 3,441 %, 26 avr. 2051	297	297	244	CNH Capital Canada Receivables Trust, 5,063 %, 15 août 2031, série 24-1, cat. A2	110	110	113
Air Canada, 4,625 %, 15 août 2029	410	404	407	CNH Industrial Capital Canada Ltd., 3,750 %, 5 juin 2029	260	260	260
Alimentation Couche-Tard Inc., 5,592 %, 25 sept. 2030	290	290	312	CNH Industrial Capital Canada Ltd., 4,000 %, 11 avr. 2028	250	250	253
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, 8 avr. 2027, série E	500	440	493	CNH Industrial Capital Canada Ltd., 5,50 %, 11 août 2026	300	300	308
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 5,534 %, 26 sept. 2028, série J	140	140	144	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,857 %, 30 juin 2049	100	100	113
AltaGas Ltd., 4,12 %, 7 avr. 2026	415	444	417	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,857 %, 30 mars 2049	100	100	113
ATCO Ltd., 3,878 %, 27 mai 2030	240	240	242	Coastal Gaslink Pipeline, 4,907 %, 30 juin 2031	90	90	95
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	1 360	1 343	1 408	Coastal Gaslink Pipeline, 5,187 %, 30 sept. 2034	100	100	107
Banque de Montréal, 4,976 %, 3 juill. 2034	380	380	395	Coastal Gaslink Pipeline, 5,395 %, 30 sept. 2036	110	110	119
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	900	901	908	Coastal Gaslink Pipeline, 5,538 %, 30 juin 2039	100	100	109
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,442 %, 15 nov. 2035	630	630	638	Cogeco Communications Inc., 7,743 %, 6 févr. 2035	610	607	606
Bell Canada, 5,625 %, 27 mars 2055	1 100	1 100	1 105	Fonds de placement immobilier Crombie, 5,243 %, 28 sept. 2029	160	160	168
Bell Canada, 6,10 %, 16 mars 2035	324	412	360	CT Real Estate Investment Trust, 2,371 %, 6 janv. 2031	304	304	277
BMW Capital Auto Trust Trust, 3,289 %, 20 oct. 2028, série 2025-1, cat. A2	180	180	180	CT Real Estate Investment Trust, 3,029 %, 5 févr. 2029, série H	418	418	407
BMW Canada Auto Trust, 3,535 %, 20 sept. 2029	140	140	140	CT Real Estate Investment Trust, 3,289 %, 1 ^{er} juin 2026, série D	145	149	145
BMW Canada Auto Trust, 4,786 %, 22 janv. 2029	270	270	273	CT Real Estate Investment Trust, 4,292 %, 9 juin 2030, série J	140	140	141
BMW Canada Auto Trust, 5,426 %, 20 janv. 2028	910	910	918	CT Real Estate Investment Trust, 5,828 %, 14 juin 2028, série I	120	120	127
Bruce Power L.P., 2,680 %, 21 déc. 2028	865	748	847	CU Inc., 4,543 %, 24 oct. 2041	150	186	148
Bruce Power L.P., 4,270 %, 21 déc. 2034	370	370	367	CU Inc., 5,088 %, 20 sept. 2053	60	60	64
Bruce Power L.P., 4,700 %, 21 juin 2031	180	180	188	Dollarama, Inc., 3,850 %, 16 déc. 2030	220	220	221
Bruce Power L.P., 4,990 %, 21 déc. 2032	120	120	127	Fiducie cartes de crédit Eagle, 5,134 %, 17 juin 2028	410	410	430
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,199 %, 7 oct. 2036, série A	720	720	646	Enbridge Gas Inc., 3,20 %, 15 sept. 2051	500	336	384
Corporation Cameco, 4,94 %, 24 mai 2031, série I	350	350	367	Enbridge Gas Inc., 3,51 %, 29 nov. 2047	560	432	465
La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, 6,400 %, 11 déc. 2028	160	210	175	Enbridge Gas Inc., 5,70 %, 6 oct. 2033	100	100	111
Canadian Commercial Mortgage Origination Trust 5, 3,320 %, 12 nov. 2026, série 2022-5, cat. A	308	293	307	Enbridge Inc., 3,10 %, 21 sept. 2033	1 100	1 098	1 011
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,150 %, 2 avr. 2035	820	819	822	Enbridge Inc., 3,20 %, 8 juin 2027	350	356	350
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	590	590	614	Enbridge Inc., 4,50 %, 11 mars 2044	231	240	213
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 3,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	335	335	338	Enbridge Inc., 4,560 %, 25 févr. 2035	650	650	651
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 3,800 %, 1 ^{er} déc. 2028	481	477	489	Enbridge Inc., 4,730 %, 22 août 2034	190	190	193
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 3,800 %, 11 janv. 2029	340	340	347	Enbridge Inc., 5,57 %, 14 nov. 2035	100	115	107
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 3,850 %, 1 ^{er} sept. 2029	163	167	167	Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	712	802	747
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 3,940 %, 1 ^{er} janv. 2029	419	416	428	Pipelines Enbridge Inc., 5,33 %, 6 avr. 2040	370	439	375
Canadian Natural Resources Limited, 4,150 %, 15 déc. 2031	240	240	240	ENMAX Corporation, 3,771 %, 6 juin 2030	150	150	150
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,15 %, 13 mars 2029	500	458	498	ENMAX Corporation, 4,695 %, 9 oct. 2034	230	230	235
Carleton University, 3,264 %, 5 juill. 2061	150	113	108	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,730 %, 22 nov. 2034	650	650	664
Cenovus Energy Inc., 3,60 %, 10 mars 2027	750	708	753	Finning International Inc., 4,445 %, 16 mai 2028	470	470	483
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,293 %, 16 janv. 2030, série V	220	220	224	Finning International Inc., 4,778 %, 13 févr. 2029	340	340	353
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,400 %, 1 ^{er} mars 2033, série S	180	180	191	Fonds de placement immobilier First Capital, 4,513 %, 3 juin 2030	150	150	152
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,699 %, 28 févr. 2034, série T	150	150	162	Fonds de placement immobilier First Capital, 4,832 %, 13 juin 2033	180	180	181
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 6,033 %, 24 juin 2032, série R	338	338	370	Fonds de placement immobilier First Capital, 5,455 %, 12 juin 2032	250	250	263
Ville de Montréal, 2,400 %, 1 ^{er} déc. 2041	693	548	522	First Capital Realty Inc., 5,572 %, 1 ^{er} mars 2031, série B	160	160	170
Ville de Montréal, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2038	1 000	1 165	911	Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,724 %, 15 nov. 2028	220	220	221
Ville de Toronto, 2,80 %, 22 nov. 2049	200	146	146	Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,843 %, 15 sept. 2030	200	200	202
Ville de Toronto, 4,30 %, 1 ^{er} juin 2052	1 178	1 168	1 115	Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,280 %, 15 nov. 2029, série 2025-A, cat. A-2	240	240	240
Ville de Toronto, 4,40 %, 14 déc. 2042	110	110	108	Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,612 %, 15 févr. 2031, série 2025-A, cat. A-3	150	150	150
Ville de Toronto, 4,500 %, 11 mars 2055	150	149	147				
Ville de Toronto, 4,900 %, 15 mai 2054	340	338	353				
Ville de Toronto, 5,20 %, 1 ^{er} juin 2040	400	568	433				

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,9 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,9 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (95,5 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (95,5 %) (suite)			
Obligations de sociétés (38,4 %) (suite)				Obligations de sociétés (38,4 %) (suite)			
Fiducie de titrisation automobile Ford, 4,972 %, 15 mars 2030	470	476	488	OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avr. 2027	144	144	141
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,613 %, 13 sept. 2027	900	904	898	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,070 %, 18 avr. 2031	446	534	469
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,046 %, 9 janv. 2032	680	680	650	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,150 %, 1 ^{er} nov. 2029	800	800	834
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	810	810	814	Hôpital d'Ottawa, 4,638 %, 14 juin 2063	170	170	165
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,582 %, 23 mai 2031	280	280	278	Pembina Pipeline Corporation, 3,53 %, 10 déc. 2031, série 17	15	15	15
Fortis Inc., 4,090 %, 26 mars 2032	520	520	522	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 30 avr. 2043	675	715	634
Fortis Inc., 4,171 %, 9 sept. 2031	300	300	304	Primaris Real Estate Investment Trust, 4,998 %, 15 mars 2030	240	240	248
Fortis Inc., 5,677 %, 8 nov. 2033	150	150	164	Primaris Real Estate Investment Trust, 5,304 %, 15 mars 2032	230	230	239
FortisAlberta, Inc., 3,672 %, 9 sept. 2047, série 17-1	200	233	173	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 0,645 %, 12 août 2053	282	6	3
FortisAlberta, Inc., 5,37 %, 30 oct. 2039	140	193	150	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 1,106 %, 12 févr. 2031	1 935	78	54
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,70 %, 9 juill. 2025	254	254	254	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 1,139 %, 12 févr. 2055	972	44	31
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,00 %, 9 févr. 2029	610	628	629	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 1,353 %, 12 juin 2054	1 205	60	34
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,20 %, 9 févr. 2028	270	270	279	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,179 %, 12 mai 2051	1 214	1 147	1 211
Gibson Energy Inc., 2,85 %, 14 juill. 2027	139	139	137	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 0,833 %, 12 août 2032, série 2025-1, cat. X	6 583	183	172
Gibson Energy Inc., 3,60 %, 17 sept. 2029	688	737	682	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,381 %, 12 févr. 2055, série 2020-1, cat. A1	10	9	9
Gibson Energy Inc., 5,750 %, 12 juill. 2033	160	160	172	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,867 %, 12 févr. 2055, série 2020-1, cat. A-2	20	19	19
Les Vêtements de Sport Gildan Inc., 3,630 %, 13 mars 2028	120	120	120	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,873 %, 12 févr. 2031, série 2021-1, cat. A-2	20	19	18
Les Vêtements de Sport Gildan Inc., 4,362 %, 11 nov. 2029	270	270	275	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,017 %, 12 juin 2054	56	53	54
GMF Canada Leasing Trust, 4,827 %, 20 août 2029, série 2024-1, cat. A3	210	210	213	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,636 %, 12 nov. 2052, série 2017-1, cat. A2	472	468	471
Granite REIT Holdings Limited Partnership, 2,378 %, 18 déc. 2030, série 5	218	218	200	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,930 %, 12 oct. 2029, série 2025-1, cat. A-1	416	416	416
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 févr. 2034, série 2004-1	492	703	574	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 4,400 %, 12 juin 2032, série 2025-1, cat. A-2	330	330	329
Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	285	402	332	Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	500	504	486
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	150	150	148	Reliance LP, 4,390 %, 16 avr. 2032	270	269	270
Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041, série 23	80	99	78	Reliance LP, 5,250 %, 15 mai 2031	200	200	210
Hydro One Inc., 6,93 %, 1 ^{er} juin 2032	577	853	681	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,455 %, 1 ^{er} mars 2031	330	330	347
Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	220	220	233	RioCan Real Estate Investment Trust, 4,004 %, 1 ^{er} mars 2028	130	130	131
Inter Pipeline Ltd., 6,590 %, 9 févr. 2034	510	510	567	RioCan Real Estate Investment Trust, 4,623 %, 3 oct. 2031	170	170	172
John Deere Financial Inc., 4,630 %, 4 avr. 2029	400	400	418	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	300	301	316
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,90 %, 18 janv. 2036	250	316	276	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,962 %, 1 ^{er} oct. 2029	300	300	322
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	542	713	605	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	939	1 015	944
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,85 %, 1 ^{er} mars 2032	245	296	281	Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	200	189	201
Société Financière Manuvie, 3,983 %, 23 mai 2035	560	560	562	Rogers Communications Inc., 5,80 %, 21 sept. 2030	620	620	674
Société Financière Manuvie, 4,064 %, 6 déc. 2034	20	20	20	Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	420	418	461
Société Financière Manuvie, 5,409 %, 10 mars 2033	600	600	630	Rogers Communications Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	139	183	161
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	607	607	631	Banque Royale du Canada, 2,140 %, 3 nov. 2031	100	90	99
Mbarc Credit Canada Inc., 5,125 %, 15 janv. 2030	420	420	425	Banque Royale du Canada, 2,940 %, 3 mai 2032	500	500	497
METRO INC., 4,27 %, 4 déc. 2047, série H	110	125	100	Banque Royale du Canada, 3,626 %, 10 déc. 2028	460	460	464
METRO INC., 4,657 %, 7 févr. 2033	120	120	125	Banque Royale du Canada, 4,279 %, 4 févr. 2035	500	503	506
Banque Nationale du Canada, 3,637 %, 7 oct. 2027	300	300	302	Banque Royale du Canada, 5,096 %, 3 avr. 2034	380	380	396
Banque Nationale du Canada, 4,260 %, 15 févr. 2035	530	530	535	Banque Royale du Canada, 5,228 %, 24 juin 2030	430	430	462
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,65 %, 1 ^{er} juin 2035, série K	50	55	47	Royal Office Finance LP, 5,209 %, 12 nov. 2037	1 703	1 919	1 841
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,70 %, 23 févr. 2043, série D	250	247	219	Ryerson University, 3,542 %, 4 mai 2061	57	45	44
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,75 %, 1 ^{er} juin 2051	309	308	263				
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP, 3,877 %, 31 déc. 2036	500	557	447				
Nova Scotia Power Incorporated, 3,307 %, 25 avr. 2050	570	438	437				
Nova Scotia Power Incorporated, 4,951 %, 15 nov. 2032	160	160	167				
Nova Scotia Power Incorporated, 5,355 %, 24 mars 2053	150	150	159				

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,9 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (95,5 %) (suite)			
Obligations de sociétés (38,4 %) (suite)			
SEC LP and Arci Ltd., 5,188 %, 29 août 2033	961	916	956
Simon Fraser University, 5,613 %, 10 juin 2043	580	667	634
Sobeys Inc., 5,790 %, 6 oct. 2036	315	297	325
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd, 4,323 %, 1 ^{er} févr. 2030	90	90	92
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd, 4,616 %, 1 ^{er} févr. 2032	120	120	122
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd, 4,933 %, 1 ^{er} févr. 2035	110	110	112
Stella Jones Inc., 4,312 %, 1 ^{er} oct. 2031	260	260	261
Financière Sun Life Inc., 2,460 %, 18 nov. 2031, série 2021-1	1 432	1 431	1 419
Financière Sun Life Inc., 5,120 %, 15 mai 2036	250	250	265
Suncor Énergie Inc., 5,00 %, 9 avril 2030	1 200	1 244	1 245
Valeurs Mobilières TD Inc., 3,040 %, 1 ^{er} févr. 2030	178	176	177
TELUS Communications Inc., 4,650 %, 13 août 2031	170	170	175
TELUS Corporation, 0,000 %, 21 juill. 2055	180	180	186
TELUS Corporation, 4,40 %, 1 ^{er} avr. 2043, série CL	130	113	119
TELUS Corporation, 4,85 %, 5 avr. 2044	360	424	346
Teranet Holdings LP, 4,641 %, 7 mars 2032	320	320	322
Teranet Holdings LP, 5,010 %, 7 mars 2035	180	180	180
Groupe TMX Limitée, 4,969 %, 16 févr. 2034	110	110	116
Groupe TMX Ltée, 4,678 %, 16 août 2029	100	100	105
La Banque Toronto-Dominion, 3,842 %, 29 mai 2031	380	380	382
La Banque Toronto-Dominion, 4,002 %, 31 oct. 2030	210	210	213
La Banque Toronto-Dominion, 4,133 %, 9 janv. 2033	940	940	948
La Banque Toronto-Dominion, 4,423 %, 31 oct. 2035	990	990	1 002
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	1 080	1 105	1 129
La Banque Toronto-Dominion, 5,423 %, 10 juill. 2026	250	250	256
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	750	771	798
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	537	537	566
TransAlta Corporation, 5,625 %, 24 mars 2032	480	480	491
TransCanada PipeLines Limited, 5,33 %, 12 mai 2032	856	856	914
TransCanada PipeLines Limited, 5,650 %, 20 juin 2029	320	342	339
TransCanada PipeLines Limited, 7,90 %, 15 avr. 2027	450	601	481
TransCanada PipeLines Limited, 8,05 %, 17 févr. 2039	153	232	196
Institut universitaire de technologie de l'Ontario, 6,351 %, 15 oct. 2034	37	40	40
Université d'Ottawa, 2,635 %, 13 févr. 2060	150	98	95
University of Western Ontario, 4,798 %, 24 mai 2047	60	60	59
Administration de l'aéroport de Vancouver, 3,656 %, 23 nov. 2048	250	264	216
Vancouver Airport Fuel Facilities Corp., 3,805 %, 4 juin 2030	110	110	111
Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	660	660	689
Ventas Canada Finance Limited, 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	580	580	607
Vidéotron ltée, 4,650 %, 15 juill. 2029	470	470	486
Crédit VW Canada, Inc., 4,42 %, 20 août 2029	240	240	245
Crédit VW Canada, Inc., 5,86 %, 15 nov. 2027	297	297	312
Crédit VW Canada, Inc., 5,73 %, 20 sept. 2028	310	310	328
WTH Car Rental ULC, 6,028 %, 20 févr. 2027	180	180	186
WTH Car Rental ULC, 3,787 %, 20 sept. 2028	70	70	70
WTH Car Rental ULC, 4,377 %, 20 sept. 2028	220	220	221

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,9 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (95,5 %) (suite)			
Obligations de sociétés (38,4 %) (suite)			
York University, 3,394 %, 1 ^{er} avr. 2060	238	188	181
York University, 4,458 %, 26 févr. 2054	540	573	505
		86 565	85 594
Obligations provinciales (27,4 %)			
Province d'Alberta, 2,95 %, 1 ^{er} juin 2052	583	549	446
Province d'Alberta, 3,05 %, 1 ^{er} déc. 2048	18	21	14
Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	2 600	2 895	2 066
Province d'Alberta, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2046	920	1 006	773
Province de la Colombie-Britannique, 2,75 %, 18 juin 2052	1 150	1 143	844
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	1 155	1 373	891
Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	1 255	1 243	1 059
Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	1 000	1 368	1 103
Province du Manitoba, 2,05 %, 5 sept. 2052	248	221	152
Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	530	560	408
Province du Manitoba, 3,20 %, 5 mars 2050	750	895	600
Province du Manitoba, 4,05 %, 5 sept. 2045	810	1 080	759
Province du Manitoba, 4,10 %, 5 mars 2041	250	336	241
Province du Manitoba, 4,40 %, 5 mars 2042	35	48	35
Province du Nouveau-Brunswick, 3,050 %, 14 août 2050	585	706	454
Province du Nouveau-Brunswick, 3,800 %, 14 août 2045	600	708	544
Province du Nouveau-Brunswick, 5,000 %, 14 août 2054	250	264	269
Province de Terre-Neuve, 2,65 %, 17 oct. 2050	709	633	496
Province de Terre-Neuve, 3,15 %, 2 déc. 2052	580	575	444
Province de Terre-Neuve, 4,65 %, 17 oct. 2033	100	137	113
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2054	830	828	859
Province d'Ontario, 1,35 %, 2 déc. 2030	7 900	7 506	7 196
Province d'Ontario, 1,90 %, 2 déc. 2051	590	335	360
Province d'Ontario, 2,15 %, 2 juin 2031	2 670	2 528	2 517
Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	1 770	1 807	1 354
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	995	1 139	770
Province d'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	1 525	1 884	1 362
Province d'Ontario, 3,600 %, 2 juin 2035	290	288	284
Province d'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033	1 570	1 525	1 579
Province d'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	5 000	4 882	5 107
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	970	905	927
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 juin 2034	1 910	1 966	1 971
Province d'Ontario, 4,60 %, 2 déc. 2055	760	804	784
Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	1 729	2 257	1 796
Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	2 736	3 731	2 898
Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	1 500	2 104	1 715
Province de Québec, 2,85 %, 1 ^{er} déc. 2053	1 870	1 499	1 389
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	2 575	3 035	2 034
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	2 900	3 549	2 532
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2048	2 003	2 520	1 720
Province de Québec, 3,60 %, 1 ^{er} sept. 2033	4 170	4 209	4 168
Province de Québec, 4,20 %, 1 ^{er} déc. 2057	900	893	864
Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2043	1 200	1 621	1 176
Province de Québec, 4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	2 110	2 117	2 221
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2041	360	503	387
Province de la Saskatchewan, 2,20 %, 2 juin 2030	25	27	24
Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2 déc. 2046	100	103	77
Province de la Saskatchewan, 2,80 %, 2 déc. 2052	125	129	93
Province de la Saskatchewan, 3,10 %, 2 juin 2050	1 415	1 588	1 125
Province de la Saskatchewan, 3,30 %, 2 juin 2048	150	180	125
		72 223	61 125
Obligations fédérales (29,7 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,90 %, 15 mars 2031	8 143	7 659	7 644
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 juin 2027	2 028	1 947	2 017

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,9 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (95,5 %) (suite)			
Obligations fédérales (29,7 %) (suite)			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,850 %, 15 juin 2030	1 580	1 566	1 571
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,55 %, 15 sept. 2032	520	524	528
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,600 %, 15 sept. 2035	770	768	769
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,950 %, 15 juin 2028	5 040	5 099	5 215
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,250 %, 15 mars 2034	2 640	2 691	2 791
Obligations du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2035	6 340	6 340	6 324
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	2 550	2 307	2 363
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	960	883	939
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	5 160	4 617	4 754
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	5 050	3 851	3 418
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	3 750	3 307	2 743
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2032	3 040	2 760	2 838
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	502	483	439
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2027	6 750	6 510	6 768
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	3 000	2 662	2 549
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	5 500	5 279	5 348
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	4 210	4 172	4 280
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2028	1 000	1 017	1 022
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	1 250	1 292	1 285
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	590	937	684
	66 671		66 289
Obligations et débentures étrangères (3,4 %)			
France (0,2 %)			
Électricité de France SA, 5,993 %, 23 mai 2030	340	340	368
Royaume-Uni (0,9 %)			
Aviva PLC, 4,000 % 2 oct. 2030	200	195	198
Barclays PLC, 2,166 %, 23 juin 2027	800	682	791
Heathrow Funding Limited, 2,694 %, 13 oct. 2027	340	311	336
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2033	730	592	701
	1 780		2 026
États-Unis (2,3 %)			
Air Lease Corporation, 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	950	950	994
Anheuser-Busch InBev SA/NV, 4,320 %, 15 mai 2047	310	241	290
Athene Global Funding, 4,091 %, 23 mai 2030	300	300	302
Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028	265	265	267
JPMorgan Chase & Co., 1,896 %, 5 mars 2028	973	973	954
McDonald's Corporation, 4,857 %, 21 mai 2031	680	680	717
Morgan Stanley, 1 779 %, 4 août 2027	568	568	560
Prologis, L.P., 4,200 %, 15 févr. 2033	370	369	372
SmartStop OP LP, 3,907 %, 16 juin 2028	150	150	151
Wells Fargo & Company, 2 493 %, 18 févr. 2027	584	587	578
	5 083		5 185
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE			
DES PLACEMENTS (98,9 %)		232 662	220 587
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,7 %)			
Dollar canadien		1 456	1 456
Devises		—	—
		1 456	1 456
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)			
			915
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS			
DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			222 958

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu en intérêts et la possibilité d'une plus-value du capital modeste en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada et les sociétés canadiennes.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 28 janvier 2020.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	816	4 023
De 1 à 3 ans	29 956	30 867
De 3 à 5 ans	32 740	36 390
De 5 à 10 ans	90 374	94 646
Plus de 10 ans	66 701	74 287
	220 587	240 213

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 096 000 \$, ou environ 1,8 % (4 404 000 \$ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	36,0	35,5	33,3	33,0
AA	19,4	19,1	31,1	30,8
A/A-1	21,7	21,1	12,8	12,7
BBB/A-2	22,1	22,4	22,8	22,6
BB	0,8	0,8	—	—
	100,0	98,9	100,0	99,1

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	41,8	40,1
Obligations fédérales	29,7	29,0
Obligations provinciales	27,4	30,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,7	0,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débetures	—	220 587	—	220 587
	—	220 587	—	220 587

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	—	240 213	—	240 213
	—	240 213	—	240 213

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement,

et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	—	0,08
Série F	0,70	0,08
Série I	—	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	35 282
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	14 227	7 686
Valeur de marché du montant reçu en garantie	15 735	8 362

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	9	12
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	3	4
Montant net reçu par le Fonds	6	8

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024					
	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
Série Apogée	26 676 798	1 870 844	477 288	(4 421 790)	24 603 140	28 163 094	3 017 426	532 232	(3 939 232)	27 773 520
Série F	171 745	10 070	1 587	(1 740)	181 662	108 226	20 251	1 587	(7 453)	122 611
Série I	350 092	6 953	6 380	(30 122)	333 303	384 920	1 207	7 370	(21 361)	372 136

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	4 555 931	4 427 655
Trésorerie	38 377	71 499
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	5 304	—
Souscriptions à recevoir	1 182	1 409
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	40 331	37 344
Total de l'actif	4 641 125	4 537 907
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 558	—
Frais de gestion à payer (note 5)	123	15
Rachats à payer	885	2 872
Charges à payer	161	21
Distributions à verser	1 394	—
Total du passif	4 121	2 908
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 637 004	4 534 999
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	1 741 553	1 886 094
Série K	938 806	862 601
Série M	1 956 645	1 786 304
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,68	10,66
Série K	9,76	9,74
Série M	10,69	10,66

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	92 930	85 474
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 185)	754
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	21 708	19 664
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(659)	—
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(1 558)	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	108 236	105 892
Prêt de titres (note 11)	48	53
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(68)	54
Total des revenus (pertes), montant net	108 216	105 999
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	664	616
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	864	739
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	2	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	161	143
Coûts de transactions	4	—
Total des charges	1 696	1 498
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	1 696	1 498
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	106 520	104 501
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	42 441	44 924
Série K	20 530	18 019
Série M	43 549	41 558
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,25	0,26
Série K	0,22	0,24
Série M	0,24	0,24
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	169 149 881	174 589 406
Série K	92 912 302	75 418 125
Série M	179 029 635	172 703 587

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	1 886 094	1 773 601
Série K	862 601	669 173
Série M	1 786 304	1 787 981
	4 534 999	4 230 755
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	42 441	44 924
Série K	20 530	18 019
Série M	43 549	41 558
	106 520	104 501
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(37 539)	(38 458)
Série K	(18 292)	(14 911)
Série M	(38 934)	(37 122)
	(94 765)	(90 491)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	80 950	28 757
Série K	148 856	157 912
Série M	247 003	254 956
Distributions réinvesties		
Série I	32 142	33 141
Série K	18 246	14 868
Série M	35 371	33 766
Paiement au rachat		
Série I	(262 535)	(45 785)
Série K	(93 135)	(70 190)
Série M	(116 648)	(381 952)
	90 250	25 473
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(144 541)	22 579
Série K	76 205	105 698
Série M	170 341	(88 794)
	102 005	39 483
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	1 741 553	1 796 180
Série K	938 806	774 871
Série M	1 956 645	1 699 187
	4 637 004	4 270 238

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 520	104 501
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 185	(754)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(21 708)	(19 664)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	1 558	—
(Gain) perte de change latent	24	(3)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 197 775)	(498 289)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 087 022	444 030
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(5 304)	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2 987)	(1 920)
Charges à payer et autres montants à payer	248	229
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(28 217)	28 130
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	466 395	447 115
Montant payé au rachat de parts rachetables	(463 664)	(496 669)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 612)	(7 478)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 881)	(57 032)
Gain (perte) de change latent	(24)	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(33 098)	(28 902)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	71 499	415 622
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	38 377	386 723
Intérêts versés ¹⁾	2	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	89 942	83 553

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,3 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,3 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (94,1 %)				Obligations et débentures canadiennes (94,1 %) (suite)			
Obligations de sociétés (81,9 %)				Obligations de sociétés (81,9 %) (suite)			
407 International Inc., 3,14 %, 6 mars 2030, série 19-A1	78 000	80 047	77 884	Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	82 500	82 908	85 817
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	44 000	41 994	43 589	Banque Nationale du Canada, 4,050 %, 15 août 2081	38 000	34 865	35 977
AltaGas Ltd., 5,141 %, 14 mars 2034	63 000	63 065	65 901	Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	44 000	44 737	46 330
ARC Resources Ltd., 4,409 %, 17 juin 2032	24 000	24 000	24 181	NAV Canada, 2,063 %, 29 mai 2030	43 000	40 814	40 555
Banque de Montréal, 3,190 %, 1 ^{er} mars 2028	80 000	79 524	80 200	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1 ^{er} juin 2027, série J	48 500	47 482	48 178
Banque de Montréal, 3,731 %, 3 juin 2031	30 000	30 000	30 014	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2029, série F	10 500	10 217	10 780
Banque de Montréal, 5,625 %, 26 mai 2082	68 000	69 151	69 028	OMERS Realty Corporation, 4,539 %, 9 avr. 2029	18 000	18 000	18 682
Banque de Montréal, 7,057 %, perpétuelles	41 000	41 110	43 087	Pembina Pipeline Corporation, 3,31 %, 1 ^{er} févr. 2030, série 15	55 500	54 941	54 525
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,10 %, 2 févr. 2028	162 000	165 186	162 094	Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032	40 000	41 679	41 811
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,442 %, 15 nov. 2035	25 000	25 423	25 307	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	18 000	18 301	17 752
bclMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 mars 2027	53 500	53 312	53 478	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	40 000	44 478	40 221
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	31 000	31 484	31 317	Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	87 500	86 781	87 799
Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	58 000	57 735	59 914	Banque Royale du Canada, 4,279 %, 4 févr. 2035	43 500	43 500	44 019
Bell Canada, 5,85 %, 10 nov. 2032, série M-57	71 000	72 704	77 857	Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	63 000	64 164	65 283
BMW Canada Inc., 4,66 %, 5 avr. 2028	20 000	20 092	20 664	Banque Royale du Canada, 6,698 %, 31 déc. 2099	27 000	28 093	27 754
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,38 %, 15 janv. 2030	71 000	68 170	70 128	Banque Royale du Canada, 7,408 %, perpétuelles	63 500	63 812	67 537
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,88 %, 9 nov. 2032, série 15	12 500	13 811	13 790	Financière Sun Life Inc., 3,600 %, 30 juin 2081	30 000	29 404	27 013
Bruce Power L.P., 4,010 %, 21 juin 2029	41 000	41 369	41 737	TELUS Communications Inc., 4,650 %, 13 août 2031	136 000	136 872	140 154
Bruce Power L.P., 4,132 %, 21 juin 2033	17 000	16 305	16 943	TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	39 000	39 358	42 477
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,95 %, 29 juin 2027	26 000	25 960	26 852	La Banque Toronto-Dominion, 3,842 %, 29 mai 2031	76 500	76 500	76 930
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	24 500	25 059	25 497	La Banque Toronto-Dominion, 4,002 %, 31 oct. 2030	40 000	40 000	40 646
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,337 %, perpétuelles	73 000	73 734	76 682	La Banque Toronto-Dominion, 5,750 %, perpétuelles	63 000	61 585	62 471
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,150 %, 10 mai 2030	68 000	67 746	70 055	La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles	25 000	26 254	26 288
Canadian Natural Resources Limited, 4,150 %, 15 déc. 2031	28 500	28 471	28 548	Toyota Credit Canada Inc., 4,440 %, 27 juin 2029	13 500	13 929	13 990
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 4,400 %, 13 janv. 2036	98 000	97 979	98 898	Toyota Credit Canada Inc., 4,460 %, 19 mars 2029	19 500	19 494	20 190
La Société Canadian Tire Limitée, 5,372 %, 16 sept. 2030	55 000	54 924	58 462	TransCanada PipeLines Limited, 4,575 %, 20 févr. 2035	58 500	58 500	58 662
Cenovus Energy Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028	40 000	37 484	40 034	TransCanada PipeLines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	28 500	30 130	30 376
Cenovus Energy Inc., 3,60 %, 10 mars 2027	48 500	47 894	48 719	TransCanada PipeLines Limited, 5,33 %, 12 mai 2032	43 000	42 898	45 900
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,532 %, 11 juin 2029, série M	18 500	16 876	18 433	Waste Connections, Inc., 4,50 %, 14 juin 2029	29 000	29 136	30 135
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,178 %, 8 mars 2028, série L	58 000	55 117	59 095			3 736 118	3 797 142
Enbridge Gas Inc., 2,37 %, 9 août 2029	18 500	18 576	17 875	Obligations fédérales (12,2 %)			
Enbridge Gas Inc., 2,90 %, 01 ^{er} avr. 2030	51 000	46 918	49 958	Obligations du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2035			
Enbridge Gas Inc., 5,70 %, 6 oct. 2033	26 000	28 889	28 978		568 000	567 500	566 535
Enbridge Inc., 4,730 %, 22 août 2034	106 000	105 996	107 936	Obligations et débentures étrangères (4,2 %)			
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	87 500	88 867	87 595	États-Unis (4,2 %)			
Fortified Trust, 4,419 %, 23 déc. 2027	16 000	16 000	16 433	McDonald's Corporation, 4,857 %, 21 mai 2031	65 000	65 246	68 542
Fortis Inc., 4,171 %, 9 sept. 2031	46 500	46 758	47 139	Nestlé Holdings, Inc., 2,192 %, 26 janv. 2029	79 500	79 058	77 039
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 %, 3 avr. 2029, série 2019-1	48 500	47 092	47 784	NHL U.S. Funding., 4,120 %, 12 juill. 2028	35 000	45 896	46 673
Great-West Lifeco Inc., 2,379 %, 14 mai 2030	54 000	54 000	51 897			190 200	192 254
Great-West Lifeco Inc., 3,600 %, 31 déc. 2081	56 500	54 124	50 868	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,3 %)			
Honda Canada Finance Inc., 4,873 %, 23 sept. 2027	10 500	10 500	10 861			4 493 818	4 555 931
Honda Canada Finance Inc., 4,899 %, 21 févr. 2029	13 000	13 000	13 611	GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
Honda Canada Finance Inc., 4,90 %, 4 juin 2029	11 000	11 480	11 538				(1 558)
Hydro One Inc., 4,250 %, 4 janv. 2035	74 000	74 082	75 056	TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,8 %)			
Hyundai Capital Canada Inc., 3,196 %, 16 févr. 2027	40 000	40 000	39 926	Dollar canadien			
Intact Corporation financière, 2,179 %, 18 mai 2028	60 500	57 247	58 983		36 893	36 893	
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	33 000	33 000	35 093	Devises			
Inter Pipeline Ltd., 6,590 %, 9 févr. 2034	22 000	22 608	24 440		1 487	1 484	
John Deere Financial Inc., 4,630 %, 4 avr. 2029	22 500	22 495	23 486		38 380	38 377	
John Deere Financial Inc., 4,950 %, 14 juin 2027	11 000	10 999	11 393	AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,9 %)			
Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,564 %, 12 déc. 2029	58 500	58 429	58 738	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
Banque Manuvie du Canada, 3,992 %, 22 févr. 2028	20 500	20 500	20 914				4 637 004

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Tableau des instruments dérivés

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)		Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada, 18 sept. 2025	(1 800)	122,000	CAD	18 sept. 2025	(218 042)	(219 600)	(1 558)
					(218 042)	(219 600)	(1 558)

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu en intérêts régulier élevé et des gains en capital modestes. Le Fonds investit surtout dans des obligations émises par des sociétés canadiennes.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 4 décembre 2003.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	(218 042)	—
De 1 à 3 ans	893 247	588 111
De 3 à 5 ans	1 097 364	1 274 068
De 5 à 10 ans	1 755 297	1 800 019
Plus de 10 ans	810 023	711 178
	4 337 889	4 373 376

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 46 122 000 \$, ou environ 1,0 % (46 894 000 \$ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	48 246	—	48 246	1,0
	48 246	—	48 246	1,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	48 947	—	48 947	1,1
	48 947	—	48 947	1,1

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 825 000 \$, ou environ 0,1 % (4 895 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 0,0 % (1,2 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 0 \$ (5 428 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	12,9	12,6	13,4	13,1
AA	6,6	6,5	6,7	6,5
A/A-1	28,2	27,5	30,4	29,6
BBB/A-2	48,6	48,0	46,4	45,2
BB	2,7	2,7	2,0	2,0
Pas de notation	1,0	1,0	1,1	1,1
	100,0	98,3	100,0	97,5

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	86,1	84,7
Obligations fédérales	12,2	11,7
Finance	—	1,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,8	1,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débentures	—	4 555 931	—	4 555 931
	—	4 555 931	—	4 555 931
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(1 558)	—	—	(1 558)
	(1 558)	—	—	(1 558)
	(1 558)	4 555 931	—	4 554 373
31 décembre 2024				
Actions	—	54 279	—	54 279
Obligations et débentures	—	4 373 376	—	4 373 376
	—	4 427 655	—	4 427 655

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	—	44 747
Achats	—	—
Ventes/remboursement de capital	—	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	(44 747)
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	—	—
À la clôture de la période	—	—

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de néant et de néant.

Au cours de la période close le 30 juin 2025, des placements d'environ néant (44 747 000 \$ au 31 décembre 2024) ont été transférés du niveau 3 au niveau 1, la valeur de ces placements étant désormais fonction des cours établis sur un marché actif.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

verser une distribution de frais de gestion aux clients des Fonds en fiducie, soit de réduire les frais de gestion des clients des Fonds Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	—	0,02
Série K	—	0,11
Série M	0,07	0,02

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série I	176 992 579	7 563 824	3 001 011	(24 487 277)	163 070 137	173 303 385	2 821 713	3 250 224	(4 479 420)	174 895 902
Série K	88 593 857	15 241 360	1 864 409	(9 530 531)	96 169 095	71 566 208	16 949 982	1 595 696	(7 536 072)	82 575 814
Série M	167 586 587	23 118 065	3 301 514	(10 911 848)	183 094 318	174 662 375	24 889 190	3 310 668	(37 459 439)	165 402 794

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	134 872
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	27 630	3 996
Valeur de marché du montant reçu en garantie	29 129	4 176

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	69	76
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	21	23
Montant net reçu par le Fonds	48	53

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	306 677	283 763
Instruments dérivés	209	38
Trésorerie	810	2 439
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	7 930	7 260
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	—	2 663
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 647	5 294
Souscriptions à recevoir	106	208
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 724	4 277
Total de l'actif	323 103	305 942
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	5 582	6 965
Frais de gestion à payer (note 5)	6	1
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	1 688	1 815
Montant à payer pour l'achat de titres	2 728	5 302
Rachats à payer	220	29
Charges à payer	27	4
Distributions à verser	62	—
Total du passif	10 313	14 116
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	312 790	291 826
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	218 124	194 930
Série M	94 666	96 896
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	9,30	9,26
Série M	9,14	9,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	6 337	6 687
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 199	252
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 529)	(666)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 471)	(212)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	1 554	2 406
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 090	8 467
Prêt de titres (note 11)	—	10
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(172)	167
Total des revenus (pertes), montant net	6 918	8 644
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	33	37
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	139	123
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	17	15
Coûts de transactions	12	—
Total des charges	203	177
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	203	177
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 715	8 467
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	—	207
Série K	4 605	5 112
Série M	2 110	3 148
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	—	0,27
Série K	0,20	0,27
Série M	0,20	0,27
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	—	773 581
Série K	22 628 246	18 786 498
Série M	10 568 222	11 640 248

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	—	5 834
Série K	194 930	164 447
Série M	96 896	107 500
	291 826	277 781
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	—	207
Série K	4 605	5 112
Série M	2 110	3 148
	6 715	8 467
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	—	(205)
Série K	(3 858)	(4 895)
Série M	(1 766)	(2 961)
	(5 624)	(8 061)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	—	2 451
Série K	36 799	24 996
Série M	5 168	10 803
Distributions réinvesties		
Série I	—	205
Série K	3 843	4 873
Série M	1 403	13
Paiement au rachat		
Série I	—	(218)
Série K	(18 195)	(14 595)
Série M	(9 145)	(18 949)
	19 873	9 579
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	—	2 440
Série K	23 194	15 491
Série M	(2 230)	(7 946)
	20 964	9 985
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	—	8 274
Série K	218 124	179 938
Série M	94 666	99 554
	312 790	287 766

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 715	8 467
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 199)	(252)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 529	666
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 554)	(2 406)
(Gain) perte de change latent	156	(7)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(325 398)	(429 472)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	302 227	434 237
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(670)	(910)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	2 663	(998)
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	(127)	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	553	(405)
Charges à payer et autres montants à payer	28	27
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(16 077)	8 947
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	39 603	38 614
Montant payé au rachat de parts rachetables	(24 683)	(33 845)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(316)	(2 602)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	14 604	2 167
Gain (perte) de change latent	(156)	7
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 473)	11 114
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	2 439	8 034
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	810	19 155
Intérêts versés ¹⁾	1	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6 218	6 153

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,1 %)			
Obligations et débentures canadiennes (73,7 %)			
Obligations de sociétés (68,8 %)			
AltaGas Canada Inc., 4,26 %, 5 déc. 2028	510	501	521
AtkinsRéalis Group Inc., 7,00 %, 12 juin 2026	800	832	827
Banque de Montréal, 4,309 %, 1 ^{er} juin. 2027	13 325	13 496	13 593
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,807 %, 15 nov. 2028	26 750	26 752	27 068
BMW Canada Inc., 0,010 %, 1 ^{er} avr. 2027	500	500	501
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,910 %, 30 juin 2029	5 730	5 730	5 738
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,650 %, 10 déc. 2028	19 000	19 053	19 154
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,05 %, 7 oct. 2027	1 000	1 034	1 038
Cenovus Energy Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028	8 400	8 289	8 407
Enbridge Inc., 3,900 %, 25 févr. 2030	5 630	5 634	5 666
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,25 %, 6 déc. 2027	1 255	1 215	1 280
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,467 %, 17 nov. 2028	11 425	12 151	12 148
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,222 %, 10 janv. 2028	3 760	3 735	3 702
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,00 %, 10 févr. 2026	1 755	1 803	1 787
Gibson Energy Inc., 2,85 %, 14 juill. 2027	5 530	5 365	5 469
Granite REIT Holdings Limited Partnership, 2,194 %, 30 août 2028, série 6	2 050	1 823	1 963
Banque Manuvie du Canada, 3,543 %, 27 août 2027	6 000	6 000	6 014
Banque Manuvie du Canada, 3,717 %, 15 mai 2030	1 550	1 550	1 560
Banque Nationale du Canada, 5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	3 010	3 159	3 171
NuVista Energy Ltd., 7,875 %, 23 juill. 2026	1 856	1 890	1 865
Corporation Parkland, 3,875 %, 16 juin 2026	11 809	11 647	11 814
Pembina Pipeline Corporation, 3,62 %, 3 avr. 2029	4 465	4 246	4 464
Pembina Pipeline Corporation, 4,02 %, 27 mars 2028, série 10	5 490	5 366	5 565
Rogers Communications Inc., 3,75 %, 15 avr. 2029	14 235	14 122	14 286
Banque Royale du Canada, 3,626 %, 10 déc. 2028	22 135	22 207	22 317
La Banque Toronto-Dominion, 5,376 %, 21 oct. 2027	2 775	2 894	2 906
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	14 000	14 507	14 890
Tourmaline Oil Corp., 2,077 %, 25 janv. 2028	2 820	2 472	2 736
Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	6 025	6 032	6 291
Vidéotron ltée, 3,125 %, 15 janv. 2031	1 660	1 581	1 590
Waste Connections, Inc., 4,50 %, 14 juin 2029	1 440	1 439	1 496
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	2 119	1 920	2 073
Groupe WSP Global Inc., 4,120 %, 12 sept. 2029	3 270	3 270	3 336
		212 215	215 236

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,1 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (73,7 %) (suite)			
Obligations fédérales (4,9 %)			
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} mars 2030	1 950	1 936	1 943
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	7 385	7 503	7 508
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} mars 2029	5 595	5 822	5 839
		15 261	15 290
Obligations et débentures étrangères (23,4 %)			
États-Unis (23,4 %)			
Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028	12 800	12 253	12 878
Bank of America Corporation, 3,690 %, 15 sept. 2027	3 210	3 093	3 214
CCO Holdings, LLC, 5,500 %, 1 ^{er} mai 2026	93	133	127
Citigroup Inc., 4,500 %, 24 janv. 2036	3 110	3 110	3 133
Citigroup Inc., 5,070 %, 29 avr. 2028	8 330	8 358	8 592
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 1,000 %, 25 mai 2025, série 2025-R04, cat. 1A-1	USD 870	1 190	1 185
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 1,000 %, 25 mai 2045, série 2025-R04, cat. 1M-1	USD 2 017	2 760	2 754
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 5,353 %, 25 févr. 2045, série 2025-R02, cat. 1A-1	USD 1 189	1 705	1 621
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 5,420 %, 25 janv. 2046, série 2025-R01, cat. 1M-1	USD 2 451	3 340	3 342
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 5,503 %, 25 févr. 2045, série 2025-R02, cat. 1M-1	USD 3 188	4 571	4 346
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,013 %, 28 févr. 2029	4 000	3 575	3 866
Home Point Capital Inc., 5,00 %, 1 ^{er} févr. 2026	USD 5 341	7 597	7 249
Metropolitan Life Global Funding I, 3,603 %, 1 ^{er} avr. 2028	3 165	3 165	3 171
Wells Fargo & Company, 5,083 %, 26 avr. 2028	17 255	17 424	17 804
		72 274	73 282
INSTRUMENTS À COURT TERME (0,9 %)			
Papier commercial (0,9 %)			
Tourmaline Oil Corp., 0,000 %, 23 juill. 2025	2 875	2 869	2 869
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,0 %)			
		302 619	306 677
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-1,7 %)			
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		209	209
Devises		605	601
		814	810
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (3,4 %)			
			10 676
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			312 790

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.

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	26 sept. 2025	2 860 CAD	(2 100) (USD)	0,734	0,738	12
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	4 020 CAD	(2 950) (USD)	0,734	0,735	7
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	5 359 CAD	(3 900) (USD)	0,728	0,735	52
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 août 2025	5 573 CAD	(4 000) (USD)	0,718	0,736	138
							209

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	1 394 CAD	(1 028) (USD)	0,737	0,735	(5)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	2 204 CAD	(1 622) (USD)	0,736	0,735	(3)
							(8)

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Perte latente sur les swaps

Swaps de taux d'intérêt (hors cote)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Intérêts variables à payer/recevoir	Taux d'intérêt fixe (%)	Perte latente (en milliers de \$)
Swap à taux fixe-variable,				
contrepartie : Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A-1				
12 juill. 2027	17 000 000	CAD À recevoir	3,545	(360)
24 juin 2028	34 500 000	CAD À recevoir	3,408	(889)
20 sept. 2029	8 750 000	CAD À recevoir	2,613	(15)
Swap à taux fixe-variable,				
contrepartie : La Banque Toronto-Dominion, notation A-1+				
11 mars 2027	17 000 000	CAD À recevoir	3,775	(371)
11 mars 2028	29 100 000	CAD À recevoir	3,531	(782)
16 août 2028	15 500 000	CAD À recevoir	4,158	(763)
21 nov. 2028	14 000 000	CAD À recevoir	3,783	(569)
9 janv. 2029	11 000 000	CAD À recevoir	3,290	(279)
8 mars 2029	14 550 000	CAD À recevoir	3,454	(465)
14 mars 2029	13 000 000	CAD À recevoir	4,016	(674)
27 mai 2029	10 000 000	CAD À recevoir	3,654	(407)
				(5 574)

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à générer un revenu conforme aux rendements courants des obligations de sociétés tout en atténuant les effets de la fluctuation des taux d'intérêt.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 7 février 2014.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	24 673	1 843
De 1 à 3 ans	98 406	94 963
De 3 à 5 ans	160 053	180 331
De 5 à 10 ans	4 723	—
Plus de 10 ans	13 248	—
	301 103	277 137

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 640 000 \$, ou environ 0,5 % (1 817 000 \$ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	21 393	(21 209)	184	0,1
	21 393	(21 209)	184	0,1

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 194	(2 225)	(31)	0,0
	2 194	(2 225)	(31)	0,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 18 000 \$, ou environ 0,0 % (3 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	5,0	4,9	0,9	0,8
AA	12,6	12,4	9,7	9,4
A/A-1	39,8	39,0	46,6	45,3
BBB/A-2	35,7	35,0	38,5	37,5
BB	4,5	4,4	4,3	4,2
B	2,4	2,3	—	—
	100,0	98,0	100,0	97,2

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Papier commercial	0,9	—
Obligations de sociétés	92,2	96,4
Obligations fédérales	4,9	0,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(1,7)	(2,4)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	0,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débetures	—	303 808	—	303 808
Instruments du marché monétaire	—	2 869	—	2 869
Gain latent sur les contrats de change	—	209	—	209
	—	306 886	—	306 886
Perte latente sur les contrats de change	—	(8)	—	(8)
Perte latente sur les swaps	—	(5 574)	—	(5 574)
	—	(5 582)	—	(5 582)
	—	301 304	—	301 304
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	—	283 763	—	283 763
Gain latent sur les contrats de change	—	2	—	2
Gain latent sur les swaps	—	36	—	36
	—	283 801	—	283 801
Perte latente sur les contrats de change	—	(78)	—	(78)
Perte latente sur les swaps	—	(6 887)	—	(6 887)
	—	(6 965)	—	(6 965)
	—	276 836	—	276 836

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs,

tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	209	—	(1 940)	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	209	—	(1 940)	—

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	8	—	—	8
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	5 574	—	—	5 574
	5 582	—	—	5 582

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2	(1)	—	1
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	36	(36)	—	—
	38	(37)	—	1

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	78	(1)	—	77
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	5 507	(36)	(7 260)	—
	5 585	(37)	(7 260)	77

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des

Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série K	—	0,11
Série M	0,07	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	79 380
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	—	14
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	—	4
Montant net reçu par le Fonds	—	10

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série I	—	—	—	—	—	643 813	269 381	22 533	(23 970)	911 757
Série K	21 045 120	3 960 876	414 179	(1 959 436)	23 460 739	17 874 820	2 706 054	528 715	(1 579 510)	19 530 079
Série M	10 640 613	565 957	153 817	(1 001 320)	10 359 067	11 884 212	1 189 519	1 413	(2 085 469)	10 989 675

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	670 692	669 412
Instruments dérivés	7 462	920
Trésorerie	22 298	7 071
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	—	20 455
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	379	791
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 452	—
Souscriptions à recevoir	277	111
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	12 344	13 434
Total de l'actif	718 904	712 194
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	4 395	18 385
Marge à payer	1 879	—
Frais de gestion à payer (note 5)	175	23
Montant à payer pour l'achat de titres	17 814	—
Rachats à payer	230	269
Charges à payer	42	6
Distributions à verser	210	—
Total du passif	24 745	18 683
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	694 159	693 511
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	82 265	94 186
Série F	164	277
Série I	691	818
Série M	611 039	598 230
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	8,58	8,59
Série F	9,01	9,02
Série I	9,08	9,09
Série M	8,59	8,60

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	23 594	18 666
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 507	7 129
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(19 144)	8 954
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(10 687)	(5 045)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	20 532	(6 754)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	21 802	22 950
Prêt de titres (note 11)	32	15
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(409)	177
Total des revenus (pertes), montant net	21 425	23 142
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	947	1 126
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	228	218
Charge d'intérêts	79	45
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	122	138
Coûts de transactions	19	13
Total des charges	1 395	1 540
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(356)
Charges, montant net	1 395	1 184
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	20 030	21 958
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 383	3 696
Série F	5	9
Série I	20	33
Série M	17 622	18 220
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,23	0,30
Série F	0,24	0,25
Série I	0,24	0,33
Série M	0,25	0,31
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	10 380 926	12 135 623
Série F	19 209	37 446
Série I	83 568	99 610
Série M	70 012 216	58 992 321

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	94 186	105 125
Série F	277	814
Série I	818	900
Série M	598 230	460 085
	693 511	566 924
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	2 383	3 696
Série F	5	9
Série I	20	33
Série M	17 622	18 220
	20 030	21 958
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(2 800)	(2 934)
Série F	(5)	(4)
Série I	(25)	(27)
Série M	(18 413)	(14 547)
	(21 243)	(17 512)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	6 497	8 644
Série F	1	6
Série I	6	—
Série M	38 342	139 771
Distributions réinvesties		
Série Apogée	2 795	2 926
Série F	3	3
Série I	25	27
Série M	17 895	14 240
Paiement au rachat		
Série Apogée	(20 796)	(18 826)
Série F	(117)	(635)
Série I	(153)	(79)
Série M	(42 637)	(46 118)
	1 861	99 959
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(11 921)	(6 494)
Série F	(113)	(621)
Série I	(127)	(46)
Série M	12 809	111 566
	648	104 405
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	82 265	98 631
Série F	164	193
Série I	691	854
Série M	611 039	571 651
	694 159	671 329

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 030	21 958
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(7 507)	(7 129)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	19 144	(8 954)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(20 532)	6 754
(Gain) perte de change latent	740	(46)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(395 400)	(451 112)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	394 845	360 890
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	20 455	(218)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	412	101
Montant à payer au courtier	—	(7 611)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 090	(2 373)
Charges à payer et autres montants à payer	188	191
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	33 465	(87 549)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	43 480	150 642
Montant payé au rachat de parts rachetables	(62 542)	(65 214)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(315)	(146)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(19 377)	85 282
Gain (perte) de change latent	(740)	46
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	14 088	(2 267)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	7 071	15 918
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	20 419	13 697
Intérêts versés ¹⁾	79	45
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	24 478	16 117

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (0,5 %)				
Italie (0,5 %)				
Prysmian SPA		2 150 000	3 428	3 545
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,2 %)				
Obligations et débentures canadiennes (1,0 %)				
Obligations de sociétés (1,0 %)				
Clarios Global LP, 4,750 %, 15 juin 2031	EUR	1 300	2 030	2 097
IPD 3 BV, 4,645 %, 21 mars 2060	EUR	3 050	4 788	4 968
			6 818	7 065
Obligations et débentures étrangères (93,2 %)				
Argentine (0,5 %)				
République d'Argentine, 1,000 %, 9 juill. 2029	USD	3 150	3 511	3 601
Australie (0,1 %)				
Mineral Resources Limited, 9,250 %, 1 ^{er} oct. 2028	USD	750	1 056	1 047
Autriche (0,3 %)				
Benteler International AG, 7,250 %, 15 juin 2031	EUR	1 100	1 748	1 824
Bermudes (0,5 %)				
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / DIFL US, 12,00 %, 25 mai 2027	USD	2 349	3 203	3 235
Brésil (0,4 %)				
Samarco Mineracao S.A., 9,000 %, 30 juin 2031	USD	2 077	2 704	2 782
Îles Caïmans (2,1 %)				
Kingston Airport Revenue Finance Limited, 6,75 %, 15 déc. 2036	USD	2 600	3 608	3 563
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, 10,875 %, 15 janv. 2031	USD	1 900	2 568	2 754
Melco Resorts Finance Limited, 5,375 %, 4 déc. 2029	USD	3 800	4 476	4 859
Wynn Macau, Limited 5,625 %, 26 août 2028	USD	2 550	3 311	3 416
			13 963	14 592
Chili (0,9 %)				
Latam Airlines Group SA, 13,375 %, 15 oct. 2029	USD	1 850	2 891	2 824
Latam Airlines Group SA, 7,875 %, 15 avr. 2030	USD	2 350	3 402	3 268
			6 293	6 092
Colombie (0,9 %)				
Bancolombia S.A. 8,625 %, 24 déc. 2034	USD	2 260	3 228	3 238
Ecopetrol S.A. 7,375 %, 18 sept. 2043	USD	1 300	1 514	1 476
Ecopetrol S.A., 8,625 %, 19 janv. 2029	USD	1 050	1 474	1 513
			6 216	6 227
Croatie (0,6 %)				
Allwyn Entertainment Financing (UK) PLC, 7,250 %, 30 avr. 2030	EUR	2 650	4 086	4 530
France (4,3 %)				
Altice France SA., 5,500 %, 15 oct. 2029	USD	1 450	1 710	1 639
Azorra Finance Limited, 7,200 %, 15 janv. 2031	USD	2 500	3 431	3 484
Clariane SE, 0,000 %, 31 déc. 2099	GBP	1 200	2 127	2 217
Électricité de France S.A., 7,500 %, 31 déc. 2029	EUR	3 400	4 960	6 013
Forvia SE, 2,750 %, 15 févr. 2027	EUR	411	588	650
La Financiere ATALIAN S.A.S., 8,500 %, 30 juin 2028	EUR	1 418	1 149	837
Opal Bidco SAS, 5,500 %, 31 mars 2032	EUR	2 250	3 501	3 690
SNF Group SACA, 4,500 %, 15 mars 2032	EUR	2 300	3 619	3 796
Veolia Environnement S.A., 0,000 %, 12 déc. 2099	EUR	4 700	6 790	7 228
			27 875	29 554
Allemagne (2,5 %)				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 5,500 %, 15 janv. 2028	USD	1 950	2 567	2 569
Commerzbank Aktiengesellschaft, 7,875 %, 31 déc. 2099	EUR	1 000	1 463	1 784
Fressnapf Holding SE, 5,250 %, 31 oct. 2031	EUR	1 400	2 089	2 276
One Hotels GmbH, 7,750 %, 2 avr. 2031	EUR	1 050	1 734	1 811
Techem AG, 5,375 %, 15 juill. 2029	EUR	1 900	2 792	3 147
Wintershall Dea Finance 2 B.V., 3,000 %, 31 déc. 2099	EUR	3 700	4 755	5 583
			15 400	17 170
Hong Kong (0,5 %)				
Fortune Star (BVI) Limited, 5,050 %, 27 janv. 2027	USD	2 850	3 583	3 740
Irlande (0,5 %)				
Eircom Finance Dac, 5,000 %, 30 avr. 2031	EUR	2 150	3 384	3 476

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,2 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (93,2 %) (suite)				
Israël (0,8 %)				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V., 4,375 %, 9 mai 2030	EUR	1 150	1 687	1 884
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V., 7,375 %, 15 sept. 2029	EUR	1 900	2 833	3 464
			4 520	5 348
Italie (3,8 %)				
Azzurra Aeroporti S.p.A., 2,625 %, 30 mai 2027	EUR	2 200	3 416	3 490
Intesa Sanpaolo S.p.A., 4,198 %, 1 ^{er} juin 2032	USD	4 500	4 641	5 640
Kedrion S.p.A., 6,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	USD	3 950	5 046	5 166
Lottomatica Group SPA, 4,875 %, 31 janv. 2031	EUR	3 200	5 113	5 269
Neopharmed Gentili SPA, 7,125 %, 8 avr. 2030	EUR	3 300	4 951	5 565
Optics Bidco S.P.A., 7,20 %, 18 juill. 2036	USD	1 200	1 717	1 601
			24 884	26 731
Japon (1,0 %)				
Rakuten Group Inc., 9,750 %, 15 avr. 2029	USD	2 250	3 346	3 365
SoftBank Corp. 4,625 %, 6 juill. 2028	USD	1 550	1 822	2 035
SoftBank Corp. 7,000 %, 8 juill. 2031	USD	1 200	1 643	1 676
			6 811	7 076
Jersey (0,6 %)				
Adient Global Holdings Ltd, 7,500 %, 15 févr. 2033	USD	3 010	4 421	4 195
Luxembourg (4,8 %)				
Ambipar Lux SARL, 9,875 %, 6 févr. 2031	USD	1 220	1 631	1 571
Aramark International Finance S.à R.L., 4,375 %, 15 avr. 2033	EUR	2 050	3 173	3 253
Ardagh Metal Packaging S.A., 6,000 %, 15 juin 2027	USD	3 600	4 760	4 921
Atlas LuxCo 4 S.à r.l., 4,875 %, 1 ^{er} juin 2028	GBP	2 100	3 521	3 780
Connect Finco SARL / Connect U.S. Finco LLC., 9,000 %, 15 sept. 2029	USD	1 300	1 695	1 782
Consolidated Energy Finance S.A., 12 000 % 15 févr. 2031	USD	1 150	1 665	1 538
CPI Property Group S.A., 6,000 %, 27 janv. 2032	EUR	2 300	3 391	3 759
Herens Holdco SARL, 4,750 %, 15 mai 2028	USD	1 400	1 728	1 713
Millicom International Cellular S.A., 6,250 %, 25 mars 2029	USD	1 305	1 807	1 782
Millicom International Cellular SA, 4,50 %, 27 avr. 2031	USD	750	958	933
Monitchem Holdco 3 S.A. 8,750 %, 1 ^{er} mai 2028	EUR	1 150	1 756	1 873
Motion Finco S.à r.l., 8,375 %, 15 févr. 2032	USD	1 450	2 108	1 810
Rede D'or Finance S.a.r.l. 4,500 %, 22 janv. 2030	USD	3 851	4 565	4 984
			32 758	33 699
Maurice (0,9 %)				
Axian Telecom, 7,375 %, 16 févr. 2027	USD	1 900	2 360	2 626
HTA Group Ltd., 7,500 %, 4 juin 2029	USD	2 450	3 383	3 427
			5 743	6 053
Mexique (2,6 %)				
Food Service Project S.A., 5,500 %, 21 janv. 2027	EUR	2 250	3 111	3 624
Petroleos Mexicanos, 4,750 %, 26 févr. 2029	EUR	3 020	4 311	4 639
Petroleos Mexicanos, 5,950 %, 28 janv. 2031	USD	4 650	5 642	5 731
Petroleos Mexicanos, 6,70 %, 16 févr. 2032	USD	450	557	570
Petroleos Mexicanos, 8,750 %, 2 juin 2029	USD	2 500	3 183	3 529
			16 804	18 093
Pays-Bas (2,8 %)				
Boost Newco Borrower, LLC., 8,50 %, 15 janv. 2031	GBP	1 750	3 075	3 517
ING Groep NV, 4,250 %, 31 déc. 2099	USD	3 050	3 476	3 485
Odido Group Holding BV, 5,500 %, 15 janv. 2030	EUR	2 460	3 826	3 952
Petrobras Global Finance BV, 6,500 %, 3 juill. 2033	USD	2 450	3 359	3 423
Telefonica Europe BV, 0,40 %, 31 déc. 2099	EUR	1 300	1 899	2 237
Trivium Packaging Finance B.V., 6,625 %, 15 juill. 2030	EUR	1 600	2 583	2 658
			18 218	19 272

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,2 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (93,2 %) (suite)				
Paraguay (0,3 %)				
Frigorifico Concepcion SA, 7,700 %, 21 juill. 2028	USD	1 900	2 179	2 013
Pologne (0,5 %)				
mBank S.A., 8,375 %, 11 sept. 2027	EUR	1 900	2 922	3 236
Portugal (0,8 %)				
EDP, S.A., 1,875 %, 14 mars 2082	EUR	3 700	5 046	5 452
Roumanie (0,5 %)				
Banca Transilvania SA, 5,125 %, 30 sept. 2030	EUR	2 350	3 502	3 827
Espagne (1,5 %)				
Abanca Corporacion Bancaria SA, 8,375 %, 23 sept. 2033	EUR	1 800	2 937	3 274
Banco Santander SA, 9,625 %, 31 déc. 2099	USD	3 200	4 688	4 821
eDreams ODIEGO SA, 4,875 %, 30 déc. 2030	EUR	1 650	2 589	2 648
			10 214	10 743
Suède (0,3 %)				
Castellum AB, 3,125 %, 31 déc. 2099	EUR	1 150	1 615	1 808
Suisse (1,1 %)				
Transocean Inc., 8,750 %, 15 févr. 2030	USD	560	781	785
UBS Group AG, 4,375 %, 31 déc. 2099	USD	5 650	6 742	6 819
			7 523	7 604
Turquie (0,5 %)				
Ulker Biskuvu Sanayi A.S., 7,875 %, 8 juill. 2031	USD	2 500	3 433	3 491
Royaume-Uni (6,8 %)				
Ardonagh Finco Ltd., 6,875 %, 15 févr. 2031	EUR	2 700	3 994	4 461
Azule Energy Finance PLC, 8,125 %, 23 janv. 2030	USD	2 400	3 503	3 241
Boparan Finance PLC, 9,375 %, 7 nov. 2029	GBP	1 950	3 488	3 785
Califorina Buyer Limited / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC, 5,625 %, 15 févr. 2032	EUR	2 000	2 985	3 306
IHS Holding Limited, 7,875 %, 29 mai 2030	USD	2 500	3 473	3 424
INEOS Finance PLC, 7,500 %, 15 avr. 2029	USD	1 850	2 504	2 527
International Personal Finance PLC, 10,750 %, 14 déc. 2029	EUR	1 350	2 041	2 400
Jerrold Finco PLC, 7,875 %, 15 avr. 2030	GBP	2 200	3 799	4 243
Maison Finco PLC, 6,000 %, 31 oct. 2027	GBP	1 250	1 956	2 314
Market Bidco Finco PLC, 5,500 %, 4 nov. 2027	GBP	1 950	3 345	3 586
Metro Bank Holdings PLC, 12,000 %, 30 avr. 2029	GBP	750	1 154	1 580
Ocado Group PLC., 10,50 %, 8 août 2029	GBP	1 450	2 557	2 643
Punch Finance PLC, 7,875 %, 30 déc. 2030	GBP	2 400	4 458	4 573
VMED O2 UK Financing I PLC, 4,000 %, 31 janv. 2029	GBP	1 850	3 211	3 223
WE Soda Investments Holding PLC, 9,50 %, 6 oct. 2028	USD	1 200	1 691	1 708
			44 159	47 014
États-Unis (49,5 %)				
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer, 7,000 %, 15 janv. 2031	USD	3 700	5 154	5 216
Alpha Generation, LLC, 6,750 %, 15 oct. 2032	USD	2 600	3 579	3 652
Amc Networks Inc, 10,250 %, 15 janv. 2029	USD	3 450	5 068	4 874
American Airlines Inc, 7,250 %, 15 févr. 2028	USD	2 150	2 954	2 992
American Axle & Manufacturing, Inc. 5,000 %, 1 ^{er} oct. 2029	USD	2 500	2 945	3 118
Aretex Escrow Issuer 2 Inc., 10,000 %, 15 août 2030	USD	886	1 251	1 327
ASGN Incorporated, 4,625 %, 15 mai 2028	USD	4 600	6 013	6 113
Assura Plc, 1,625 %, 30 juin 2033	GBP	2 300	3 282	3 204
Beach Acquisition Bidco, 5,250 %, 15 juill. 2032	EUR	1 800	2 893	2 912
Beacon Mobility Corporation, 7,250 %, 1 ^{er} août 2030	USD	2 560	3 536	3 562
Bread Financial Holdings Inc., 8,375 %, 15 juin 2035	USD	620	897	851
Bread Financial Holdings Inc., 9,750 %, 15 mars 2029	USD	2 300	3 462	3 375
BWX Technology Inc., 4,125 %, 30 juin 2028	USD	3 450	4 737	4 587
CACI International Inc., 6,375 %, 15 juin 2033	USD	600	832	844

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,2 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (93,2 %) (suite)				
États-Unis (49,5 %) (suite)				
Caesars Entertainment, Inc., 4,625 %, 15 oct. 2029	USD	2 650	3 413	3 447
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD	1 350	1 484	1 719
Champions Financing Inc, 8,750 %, 15 févr. 2029	USD	1 360	1 881	1 790
CHS/Community Health Systems, Inc., 10,875 %, 15 janv. 2032	USD	2 250	3 403	3 251
CommScope LLC, 9,500 %, 15 déc. 2031	USD	1 200	1 714	1 712
Consolidated Communications Inc., 6,500 %, 1 ^{er} oct. 2028	USD	2 700	3 116	3 751
Crescent Energy Finance LLC 7,625 %, 1 ^{er} avr. 2032	USD	2 300	3 033	3 061
CVS Health Corporation, 7,000 %, 10 mars 2055	USD	3 650	5 210	5 139
DaVita Inc., 4,625 %, 1 ^{er} juin 2030	USD	5 250	6 413	6 855
DIRECTV Financing LLC, 10,000 %, 15 févr. 2031	USD	1 250	1 690	1 654
Emerald Borrower LP, 6,375 %, 15 déc. 2030	EUR	3 150	4 809	5 321
Endo Finance Holdings Inc., 8,500 %, 15 avr. 2031	USD	3 450	4 851	4 979
Energizer Holdings, Inc., 4,375 %, 31 mars 2029	USD	4 800	6 121	6 188
Firstcash Inc, 6,875 %, 1 ^{er} mars 2032	USD	1 800	2 551	2 540
Compagnie Crédit Ford du Canada LLC, 7,350 %, 6 mars 2030	USD	1 750	2 512	2 516
Freedom Mortgage Holdings LLC, 9,250 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	2 950	4 206	4 176
Frontier Communications Holdings LLC, 6,750 %, 1 ^{er} mai 2029	USD	3 000	3 479	4 142
Gap, Inc. (The), 3,625 %, 1 ^{er} oct. 2029	USD	5 550	6 756	7 029
GEO Group Inc., (The), 10,25 %, 15 avr. 2031	USD	4 350	6 598	6 501
Glatfelter Corporation, 7,250 %, 15 nov. 2031	USD	2 050	2 835	2 635
Goat Holdco LLC, 6,750 %, 1 ^{er} févr. 2032	USD	2 350	3 340	3 256
Goodyear Tire & Rubber Company (The), 5,000 %, 15 juill. 2029	USD	1 950	2 536	2 598
GrubHub Holdings Inc., 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2027	USD	2 600	3 517	3 440
HUB International Ltd., 7,375 %, 31 janv. 2032		2 020	2 746	2 879
iHeartMedia, Inc., 9,125 %, 1 ^{er} mai 2029	USD	800	1 022	899
IHS Holding Limited, 8,25 %, 29 nov. 2031	USD	700	970	964
Iron Mountain Incorporated, 4,50 %, 15 févr. 2031	USD	5 950	7 393	7 726
Iron Mountain Incorporated, 4,875 %, 15 sept. 2029	USD	1 300	1 546	1 740
KeHE Distributors, LLC/ KeHE Finance Corp/ NextWave Distribution Inc., 9,00 %, 15 févr. 2029	USD	2 130	2 872	3 008
Kimmeridge Texas Gas, LLC, 8,500 %, 15 févr. 2030	USD	2 510	3 632	3 540
Kosmos Energy Ltd., 7,50 %, 1 ^{er} mars 2028	USD	2 000	2 406	2 243
LABL, Inc., 8,625 %, 1 ^{er} oct. 2031	USD	1 200	1 533	1 399
Level 3 Financing, Inc., 4,500 %, 1 ^{er} avr. 2030	USD	1 450	1 720	1 797
LifePoint Health, Inc., 11,000 %, 15 oct. 2030	USD	2 600	3 766	3 910
Lightning Power LLC, 7,250 %, 15 août 2032	USD	3 620	5 058	5 191
Lumen Technologies, Inc. 4,125 %, 15 avr. 2030	USD	3 200	4 054	4 270
Macy's Retail Holdings, LLC, 5,875 %, 15 mars 2030	USD	2 550	3 395	3 415
Mauser Packaging Solutions Holdings Co, 7,875 %, 15 avr. 2027	USD	2 400	3 381	3 326
Mcafee Corporation, 7,375 %, 15 févr. 2030	USD	1 350	1 703	1 738
Miter Brands Acquisition Holdings Inc., 6,750 %, 1 ^{er} avr. 2032	USD	2 150	2 940	3 005
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 6,500 %, 1 ^{er} août 2029	USD	2 450	3 377	3 410
Neptune Bidco US Inc., 9,290 %, 15 avr. 2029	USD	1 300	1 678	1 725
Nesco Holdings Limited Inc., 5,500 %, 15 avr. 2029	USD	1 950	2 578	2 589
Newmark Group, Inc., 7,500 %, 12 janv. 2029	USD	3 600	4 973	5 190
NextEra Energy Operating Partners LP., 4,500 %, 15 sept. 2027	USD	3 950	5 218	5 247
Novelis Corporation, 4,750 %, 30 janv. 2030	USD	2 350	3 222	3 068
Ohi Group SA, 13,00 %, 22 juill. 2029	USD	1 250	1 711	1 774

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,2 %) (suite)								
Obligations et débentures étrangères (93,2 %) (suite)								
États-Unis (49,5 %) (suite)								
Onemain Finance Corporation, 7,125 %, 15 sept. 2032	USD	2 460	3 411	3 472				
Ovintiv Inc., 9,500 %, 1 ^{er} juin 2030	USD	2 460	3 404	3 478				
PennyMac Financial Services, Inc., 5,75 %, 15 sept. 2031	USD	3 750	4 183	5 011				
Queen MergerCo, Inc., 6 750 %, 30 avr. 2032	USD	2 430	3 401	3 417				
Quikrete Holdings, Inc., 6,750 %, 1 ^{er} mars 2033	USD	2 430	3 504	3 416				
Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc., 6,750 %, 1 ^{er} mars 2032	USD	2 830	3 792	3 960				
Sasol Financing USA LLC, 8,750 %, 3 mai 2029	USD	750	1 019	1 012				
Scripps Escrow II Inc., 3,875 %, 15 janv. 2029	USD	2 150	2 527	2 551				
Sealed Air Corporation, 6,500 %, 15 juill. 2032	USD	2 950	4 140	4 165				
Sealed Air Corporation, 6,875 %, 15 juill. 2033	USD	1 765	2 575	2 596				
Shift4 Payments, LLC, 5,500 %, 15 mai 2033	EUR	2 200	3 489	3 659				
Shutterfly Finance LLC, 8,500 %, 1 ^{er} oct. 2027	USD	2 816	3 529	3 581				
Sirius XM Radio Inc., 3,125 %, 1 ^{er} sept. 2026	USD	2 450	3 313	3 276				
SLM Corporation, 6,500 %, 31 janv. 2030	USD	3 650	5 254	5 221				
Smyrna Ready Mix Concrete, LLC., 8,875 %, 15 nov. 2031	USD	3 400	4 775	4 858				
Standard Industries Inc., 4,750 %, 15 janv. 2028	USD	3 400	4 271	4 582				
Starwood Property Trust, Inc., 7,25 %, 1 ^{er} avr. 2029	USD	3 500	5 177	5 019				
Synchrony Financial, 7,250 %, 2 févr. 2033	USD	3 250	4 310	4 633				
Talos Production Inc., 9,375 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD	2 400	3 405	3 339				
Taylor Morrison Communities Inc., 5,125 %, 1 ^{er} août 2030	USD	3 750	4 990	5 092				
Telekom Srbija a.d. Beograd, 7,000 %, 28 oct. 2029	USD	2 400	3 409	3 274				
Tenneco Inc, 8,000 %, 17 nov. 2028	USD	1 350	1 721	1 820				
Terex Corporation, 6,25 %, 15 oct. 2032	USD	1 950	2 660	2 663				
Terraform Power Operating LLC, 4,750 %, 15 janv. 2030	USD	5 500	7 448	7 175				
Terraform Power Operating, LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028	USD	420	609	567				
Tidewater Inc., 9,100 %, 15 juill. 2030	USD	1 010	1 406	1 416				
TransMontaigne Partners LLC, 8,500 %, 15 juin 2030	USD	2 410	3 480	3 417				
							338 635	343 473
INSTRUMENTS À COURT TERME (1,9 %)								
Bons du Trésor (1,9 %)								
Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 19 août 2025	USD	4 550	6 212	6 159				
Bons du Trésor des États-Unis, 0,375 %, 31 janv. 2026	USD	5 200	6 908	6 925				
			13 120	13 084				
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,6 %)								
			649 775	670 692				
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5 %)								
				3 067				
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,2 %)								
Dollar canadien			5 268	5 268				
Devises			16 976	17 030				
			22 244	22 298				
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (−0,3 %)								
				(1 898)				
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)								
				694 159				
Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,000 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.								

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Bank of America	A-2	10 sept. 2025	481 651 CAD	(350 246) (USD)	0,727	0,737	6 373
Bank of New York Mellon Corporation (The)	A-1+	10 sept. 2025	3 730 CAD	(2 727) (USD)	0,731	0,737	30
Bank of New York Mellon Corporation (The)	A-1+	10 sept. 2025	4 095 EUR	(4 772) (USD)	1,165	1,183	100
Bank of New York Mellon Corporation (The)	A-1+	10 sept. 2025	4 373 EUR	(4 960) (USD)	1,134	1,183	291
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 sept. 2025	1 023 CAD	(744) (USD)	0,727	0,737	14
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 sept. 2025	5 595 CAD	(4 104) (USD)	0,734	0,737	25
							6 833

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 sept. 2025	6 312 CAD	(4 016) (EUR)	0,636	0,623	(136)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 sept. 2025	34 957 CAD	(18 862) (GBP)	0,540	0,537	(194)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 sept. 2025	154 658 CAD	(98 725) (EUR)	0,638	0,623	(3 877)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 sept. 2025	3 508 USD	(2 592) (GBP)	0,739	0,728	(70)
							(4 277)

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Gain latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations Euro-BOBL, 8 sept. 2025	(213)	117,680 EUR	8 sept. 2025	(40 292)	(40 208)	84
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	39	112,125 USD	19 sept. 2025	5 853	5 955	102
Contrats à terme normalisés sur obligations à 2 ans du Trésor des États-Unis, 30 sept. 2025	13	104,012 USD	30 sept. 2025	3 682	3 682	–
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	39	115,469 USD	19 sept. 2025	5 897	6 133	236
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	46	114,265 USD	19 sept. 2025	6 950	7 157	207
				(17 910)	(17 281)	629

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations Euro-BUND, 8 sept. 2025	4	130,150 EUR	8 sept. 2025	843	835	(8)
Contrats à terme normalisés sur obligations Euro-SCHATZ, 8 sept. 2025	106	107,250 EUR	8 sept. 2025	18 243	18 236	(7)
Contrats à terme sur gilts position acheteur, 26 sept. 2025	(13)	93,030 GBP	26 sept. 2025	(2 201)	(2 260)	(59)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 5 ans du Trésor des États-Unis, 30 sept. 2025	(81)	109 000 USD	30 sept. 2025	(11 979)	(12 023)	(44)
				4 906	4 788	(118)

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements totaux à long terme au moyen de la production de revenu et de la plus-value du capital en investissant surtout dans des titres à revenu fixe de second ordre de partout dans le monde.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 17 janvier 2018.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	3 261	22 669
De 1 à 3 ans	78 665	61 859
De 3 à 5 ans	252 446	260 431
De 5 à 10 ans	266 558	285 332
Plus de 10 ans	53 213	43 755
	654 143	674 046

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 5 151 000 \$, ou environ 0,7 % (5 499 000 \$ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2025			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	42 256	(39 982)	2 274	0,3
Dollar américain	496 198	(494 002)	2 196	0,3
Euro	148 248	(151 386)	(3 138)	(0,5)
	686 702	(685 370)	1 332	0,1

Devise	31 décembre 2024			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	156 080	(153 232)	2 848	0,4
Livre sterling	25 086	(24 801)	285	0,0
Dollar américain	527 603	(533 304)	(5 701)	(0,8)
	708 769	(711 337)	(2 568)	(0,4)

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 133 000 \$, ou environ 0,0 % (257 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 0,5 % ((0,03) % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 355 000 \$ ((179,000)\$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débiteures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	1,9	1,9	—	—
A/A-1	0,5	0,5	—	—
BBB/A-2	7,7	7,5	4,9	4,7
BB	49,5	47,4	50,6	48,8
B	35,6	34,3	39,8	38,5
CCC	3,7	3,5	4,5	4,3
Pas de notation	1,1	1,0	0,2	0,2
	100,0	96,1	100,0	96,5

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	0,5	—
Italie	0,5	—
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	94,2	96,5
Obligations et débiteures canadiennes		
Obligations de sociétés	1,0	—
Obligations et débiteures étrangères		
Argentine	0,5	—
Australie	0,1	0,3
Autriche	0,3	0,3
Bermudes	0,5	0,2
Bésil	0,4	0,4
Îles Caïmans	2,1	2,7
Chili	0,9	0,4
Colombie	0,9	1,2
Croatie	0,6	0,6
France	4,3	3,0
Allemagne	2,5	2,8
Hong Kong	0,5	0,6
Inde	—	0,5
Irlande	0,5	0,6
Israël	0,8	1,5
Italie	3,8	3,8
Japon	1,0	1,2
Jersey	0,6	—
Luxembourg	4,8	3,4
Maurice	0,9	1,2
Mexique	2,6	2,8
Pays-Bas	2,8	2,9
Paraguay	0,3	0,3
Pologne	0,5	0,4
Portugal	0,8	1,5
Roumanie	0,5	0,5
Singapour	—	0,5
Espagne	1,5	1,9
Suède	0,3	0,8
Suisse	1,1	0,5
Turquie	0,5	1,1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Royaume-Uni	6,8	6,1
États-Unis	49,5	52,5
INSTRUMENTS À COURT TERME	1,9	—
Bons du Trésor	1,9	—
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,5	(2,6)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,2	1,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2025	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	—	3 545	—	3 545
Obligations et débiteures	—	654 063	—	654 063
Instruments du marché monétaire	—	13 084	—	13 084
Gain latent sur les contrats de change	—	6 833	—	6 833
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	629	—	—	629
	629	677 525	—	678 154
Perte latente sur les contrats de change	—	(4 277)	—	(4 277)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(118)	—	—	(118)
	(118)	(4 277)	—	(4 395)
	511	673 248	—	673 759

31 décembre 2024	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Obligations et débiteures	—	669 412	—	669 412
Gain latent sur les contrats de change	—	329	—	329
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	591	—	—	591
	591	669 741	—	670 332
Perte latente sur les contrats de change	—	(18 114)	—	(18 114)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(271)	—	—	(271)
	(271)	(18 114)	—	(18 385)
	320	651 627	—	651 947

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2025				
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	6 833	(39)	–	6 794
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	6 833	(39)	–	6 794

30 juin 2025				
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	4 277	(39)	–	4 238
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	4 277	(39)	–	4 238

31 décembre 2024				
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	329	(329)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	329	(329)	–	–

31 décembre 2024				
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	18 114	(329)	–	17 785
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	18 114	(329)	–	17 785

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les

frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	–	0,18
Série F	0,75	0,10
Série I	–	0,03
Série M	0,45	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	125 440
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	13 719	13 987
Valeur de marché du montant reçu en garantie	15 284	15 770

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	46	21
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	14	6
Montant net reçu par le Fonds	32	15

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série Apogée	10 964 137	755 015	328 363	(2 456 793)	9 590 722	12 471 230	1 020 229	345 127	(2 214 877)	11 621 709
Série F	30 723	138	302	(12 994)	18 169	92 841	697	297	(72 061)	21 774
Série I	89 936	650	2 721	(17 240)	76 067	100 893	—	2 959	(8 795)	95 057
Série M	69 537 222	4 459 559	2 098 617	(4 967 439)	71 127 959	54 507 808	16 503 921	1 677 364	(5 419 872)	67 269 221

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	939 890	810 410
Instruments dérivés	16 066	1 928
Trésorerie	69 733	89 105
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	737	—
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 320	—
Souscriptions à recevoir	135	166
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	15 510	13 398
Total de l'actif	1 043 391	915 007
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	109	33 822
Montant à payer pour l'achat de titres	4 395	—
Rachats à payer	33	868
Charges à payer	39	5
Distributions à verser	1	—
Total du passif	4 577	34 695
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 038 814	880 312
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	862 752	715 464
Série K	176 062	164 848
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,55	9,53
Série K	9,55	9,53

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	—	859
Intérêts à distribuer	27 434	23 926
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 117	—
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 243	3 362
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(37 918)	23 967
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(14 845)	(4 311)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	47 851	(17 408)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	33 882	30 395
Prêt de titres (note 11)	151	128
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(2 353)	840
Total des revenus (pertes), montant net	31 680	31 363
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	200	165
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	17	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	112	23
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	21	17
Coûts de transactions	60	1
Total des charges	411	207
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(3)
Charges, montant net	411	204
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 269	31 159
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	25 543	26 446
Série K	5 726	4 713
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,33	0,37
Série K	0,32	0,38
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	78 586 685	71 642 911
Série K	17 890 009	12 412 130

† 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.

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	715 464	669 617
Série K	164 848	102 296
	880 312	771 913
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	25 543	26 446
Série K	5 726	4 713
	31 269	31 159
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(23 573)	(22 457)
Série K	(5 322)	(3 940)
	(28 895)	(26 397)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	340 864	5 243
Série K	21 317	47 821
Distributions réinvesties		
Série I	23 573	22 457
Série K	5 312	3 932
Paiement au rachat		
Série I	(219 119)	(24 630)
Série K	(15 819)	(7 880)
	156 128	46 943
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	147 288	7 059
Série K	11 214	44 646
	158 502	51 705
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	862 752	676 676
Série K	176 062	146 942
	1 038 814	823 618

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 269	31 159
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 243)	(3 362)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	37 918	(23 967)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(209)	—
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(47 851)	17 408
(Gain) perte de change latent	577	(11)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(529 467)	(262 046)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(866)	—
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	375 387	201 951
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	1 075	—
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(737)	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2 112)	(1 523)
Charges à payer et autres montants à payer	34	31
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(145 225)	(40 360)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	359 989	53 018
Montant payé au rachat de parts rachetables	(233 550)	(32 893)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(9)	(6)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	126 430	20 119
Gain (perte) de change latent	(577)	11
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(18 795)	(20 241)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	89 105	51 194
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	69 733	30 964
Intérêts versés ¹⁾	17	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	25 298	22 376
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	840
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 094	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (87,2 %)					OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (87,2 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (36,6 %)					Obligations et débentures étrangères (50,6 %) (suite)			
Obligations de sociétés (36,6 %)					États-Unis (49,4 %)			
1261229 BC Ltd. 10,000 %, 15 av. 2032	USD	7 660	10 761	10 530	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU			
AltaGas Ltd., 8,900 %, 10 nov. 2083		3 636	3 677	4 059	Finance Corporation, 6,625 %, 15 juill. 2033	USD	1 659	2 283
Athabasca Oil Corporation, 6,750 %, 9 août 2029		15 524	15 616	15 980	Ascent Resources Utica Holdings, LLC/ARU			
ATS Corporation, 6,500 %, 21 août 2032		3 006	3 028	3 026	Finance Corporation, 9,00 %, 1 ^{er} nov. 2027	USD	665	1 081
Bell Canada, 7,000 %, 15 sept. 2055	USD	10 023	14 357	13 878	Atkore Inc., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2031	USD	2 388	2 929
Bonterra Energy Corp., 10,500 %, 28 janv. 2030		1 673	1 642	1 690	Axon Enterprise, Inc., 6,125 %, 15 mars 2033	USD	1 421	2 020
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,369 %, 28 avr. 2085		6 063	6 082	6 112	Axon Enterprise, Inc., 6,250 %, 15 mars 2030	USD	1 722	2 418
Capital Power Corporation, 7,950 %, 9 sept. 2082		3 584	3 620	3 910	Bath & Body Works Inc., 6,75 %, 1 ^{er} juill. 2036	USD	5 150	6 911
Capital Power Corporation, 8,125 %, 5 juin 2054		9 233	9 277	10 143	Borr IHC Ltd / Borr Finance LLC, 10,00 %, 15 nov. 2028	USD	3 255	4 664
Capstone Copper Corp., 6,750 %, 31 mars 2033	USD	3 144	4 238	4 387	Bread Financial Holdings Inc., 8,375 %, 15 juin 2035	USD	4 580	6 524
CES Energy Solutions Corp., 6,875 %, 24 mai 2029		4 266	4 279	4 370	CACI International Inc., 6,375 %, 15 juin 2033	USD	604	839
Cineplex Inc., 7,625 %, 31 mars 2029		12 020	12 220	12 595	Calpine Corporation, 5,125 %, 15 mars 2028	USD	5 003	6 512
Enbridge Inc., 7,625 %, 15 janv. 2083	USD	1 850	2 773	2 663	Carnival Corp. 5,875 %, 15 févr. 2031	USD	1 141	1 594
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C		1 922	2 082	2 016	Carriage Services Inc., 4,250 %, 15 mai 2029	USD	5 958	7 085
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084		13 761	14 865	16 253	CCO Holdings, LLC / CCO Holdings			
Ero Copper Corp., 6,50 %, 15 févr. 2030	USD	4 825	6 280	6 544	Capital Corp., 4,25 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD	6 079	7 704
First Quantum Minerals Ltd., 6,875 %, 15 oct. 2027	USD	373	515	509	CCO Holdings, LLC / CCO Holdings			
First Quantum Minerals Ltd., 8,000 %, 1 ^{er} mars 2033	USD	1 391	1 974	1 945	Capital Corp., 4,25 %, 15 janv. 2034	USD	4 654	5 303
First Quantum Minerals Ltd., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2031	USD	10 262	13 587	14 516	Cinemark USA, Inc., 5,25 %, 15 juill. 2028	USD	2 272	2 807
First Quantum Minerals Ltd., 9,375 %, 1 ^{er} mars 2029	USD	1 709	2 381	2 473	Cleveland-Cliffs Inc., 7,500 %, 15 sept. 2031	USD	741	1 019
Gibson Energy Inc., 5,250 %, 22 déc. 2080		6 450	6 014	6 318	Coeur Mining, Inc., 5,125 %, 15 févr. 2029	USD	12 966	16 059
Greenfire Resources Inc., 12,00 %, 1 ^{er} oct. 2028	USD	10 748	15 956	15 470	Comstock Resources, Inc., 5,875 %, 15 janv. 2030	USD	2 420	2 950
Heavy Metal Equipment & Rentals Ltd., 7,250 % 26 févr. 2030		16 142	16 094	15 779	Comstock Resources, Inc., 6,750 %, 1 ^{er} mars 2029	USD	3 832	4 956
iA Société financière inc., 6,435 %, 13 juin 2035		10 610	10 622	10 716	Crown Holdings Inc., 5,875 %, 1 ^{er} juin. 2033	USD	760	1 060
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079		6 214	6 465	6 529	Ford Motor Credit Company LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	USD	4 491	5 481
Mattar Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031		978	978	1 004	Freedom Mortgage Corporation, 9,125 %, 15 mai 2031	USD	8 885	12 356
North American Construction Group Ltd					Freedom Mortgage Holdings LLC, 8,375 %, 1 ^{er} avril 2032	USD	7 219	10 227
7,750 % 1 ^{er} mai 2030		10 044	10 164	10 471	Freedom Mortgage Holdings LLC, 9,250 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	4 523	6 224
NOVA Chemicals Corporation, 4,25 %, 15 mai 2029	USD	1 741	2 176	2 282	Frontier Communications Corporation, 5,875 %, 1 ^{er} nov. 2029	USD	2 894	3 178
NOVA Chemicals Corporation, 5,25 %, 1 ^{er} juin 2027	USD	4 472	5 840	6 062	Frontier Communications Corporation, 6,000 %, 15 janv. 2030	USD	1 409	1 951
Corporation Parkland, 4,50 %, 1 ^{er} oct. 2029	USD	23 286	28 907	30 506	Gen Digital Inc. Gen Digital Inc. 6,250 % 1 ^{er} avr. 2033	USD	4 685	6 525
Corporation Parkland, 5,80 %, 15 juill. 2027	USD	240	310	327	Genesis Energy, L.P. / Finance Corporation, 7,875 %, 15 mai 2032	USD	3 799	5 234
Pembina Pipeline Corporation, 4,800 %, 25 janv. 2081		2 350	2 242	2 305	Hess Midstream Operations LP, 4,25 %, 15 févr. 2030	USD	1 872	2 346
Precision Drilling Corporation, 6,875 %, 15 janv. 2029	USD	16 001	20 434	21 543	Hess Midstream Operations LP, 5,50 %, 15 oct. 2030	USD	5 887	7 833
Precision Drilling Corporation, 7,125 %, 15 janv. 2026	USD	1 190	1 591	1 626	Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Company, 6,250 %, 15 avr. 2032	USD	2 481	3 345
Rogers Communications Inc., 7,125 %, 15 avr. 2055	USD	3 767	5 291	5 202	Hilcorp Energy I, L.P. / Hilcorp Finance Company, 6,875 %, 15 mai 2034	USD	5 016	6 339
SECURE Waste Infrastructure Corp., 6,750 %, 22 mars 2029		19 510	19 671	20 242	Howard Hughes Corporation (The), 4,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	3 347	4 200
Superior Plus LP, 4,25 %, 18 mai 2028		5 966	5 787	5 876	Howard Hughes Corporation (The), 4,375 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD	5 047	6 006
Superior Plus LP/General Partner Inc., 4,50 %, 15 mars 2029	USD	3 336	4 130	4 372	Jane Street Group, LLC / JSG Finance, Inc., 6,125 %, 1 ^{er} nov. 2032	USD	5 117	7 140
Surge Energy Inc., 8,50 %, 5 sept. 2029		4 474	4 479	4 541	Jane Street Group, LLC / JSG Finance, Inc., 6,750 %, 1 ^{er} mai 2033	USD	2 524	3 510
Tamarack Valley Energy Ltd., 7,25 %, 10 mai 2027		6 675	6 473	6 792	JELD-WEN Holdings, Inc., 7,00 %, 1 ^{er} sept. 2032	USD	2 608	3 510
TELUS Corporation, 0,000 %, 21 juill. 2055		13 134	13 392	13 820	Kinetik Holdings LP, 5,875 %, 15 juin 2030	USD	10 198	14 008
TELUS Corporation, 7,000 %, 15 oct. 2055	USD	1 730	2 375	2 377	Macy's Retail Holdings LLC, 4,50 %, 15 déc. 2034	USD	1 872	2 059
La Banque Toronto-Dominion, 5,909 %, 31 janv. 2085		9 497	9 442	9 276	Macy's Retail Holdings, LLC, 5,125 %, 15 janv. 2042	USD	1 663	1 547
TransAlta Corporation, 5,625 %, 24 mars 2032		4 670	4 681	4 772	MPT Operating Partnership LP, 8,750 %, 15 févr. 2032	USD	4 438	6 334
Wolf Midstream Canada LP, 5,950 %, 18 juill. 2033		14 788	14 842	14 986	Nabors Industries Ltd., 7,50 %, 15 janv. 2028	USD	4 681	6 127
Wolf Midstream Canada LP, 6,40 %, 18 juill. 2029		18 676	18 813	19 353	Nationstar Mortgage Holdings Inc. 5,125 %, 15 déc. 2030	USD	4 446	5 493
			370 423	380 146	Nationstar Mortgage Holdings Inc. 5,50 %, 15 août 2028	USD	4 135	5 550
Obligations et débentures étrangères (50,6 %)								
Bermudes (1,2 %)								
Weatherford International Ltd., 8,625 %, 30 avr. 2030	USD	8 726	11 742	12 255				

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (87,2 %) (suite)					OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (87,2 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (50,6 %) (suite)					Obligations et débentures étrangères (50,6 %) (suite)				
États-Unis (49,4 %) (suite)					États-Unis (49,4 %) (suite)				
Nationstar Mortgage Holdings Inc. 5,75 %, 15 nov. 2031	USD	5 842	6 893	8 086	Venture Global LNG Inc., 9,000 %, 31 déc. 2099	USD	11 005	15 756	14 584
New Flyer Holdings, Inc., 9,250 %, 1 ^{er} juill. 2030	USD	2 500	3 451	3 594	Venture Global LNG Inc., 9,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	3 338	4 683	4 955
NextEra Energy Operating Partners LP., 4,500 %, 15 sept. 2027	USD	2 338	3 172	3 105	Venture Global LNG Inc., 9,875 %, 1 ^{er} févr. 2032	USD	8 069	11 564	11 873
Northern Oil and Gas, Inc., 8,125 %, 1 ^{er} mars 2028	USD	4 323	5 702	5 943	Venture Global Plaquemines LNG, LLC, 6,500 % 15 janv. 2034	USD	912	1 242	1 242
NRG Energy, Inc., 3,625 %, 15 févr. 2031	USD	2 018	2 394	2 531	Venture Global Plaquemines LNG, LLC, 6,750 % 15 janv. 2036	USD	912	1 242	1 242
O-I Glass, Inc. 7,375 % 1 ^{er} juin 2032	USD	3 812	5 300	5 295	Venture Global Plaquemines LNG, LLC, 7,500 % 1 ^{er} mai 2033	USD	596	832	870
OneMain Finance Corporation, 3,875 %, 15 sept. 2028	USD	1 711	1 916	2 236	Venture Global Plaquemines LNG, LLC, 7,750 % 1 ^{er} mai 2035	USD	1 010	1 429	1 490
OneMain Finance Corporation, 4,00 %, 15 sept. 2030	USD	4 919	5 465	6 186	Vermilion Energy Inc., 6,875 %, 1 ^{er} mai 2030	USD	8 846	11 296	11 591
PennyMac Financial Services, Inc., 7,125 %, 15 nov. 2030	USD	1 964	2 678	2 773	XHR LP, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2029	USD	6 980	8 362	9 218
PennyMac Financial Services, Inc., 5,75 %, 15 sept. 2031	USD	16 191	19 211	21 635	XPLR Infrastructure Operating Partners, LP, 8,375 %, 15 janv. 2031	USD	2 699	3 859	3 929
PennyMac Financial Services, Inc., 6,875 %, 15 févr. 2033	USD	2 178	3 052	3 044	XPLR Infrastructure Operating Partners, LP, 8,625 %, 15 mars 2033	USD	3 530	5 023	5 156
PennyMac Financial Services, Inc., 6,875 %, 15 mai. 2032	USD	2 499	3 464	3 482				500 169	513 446
PennyMac Financial Services, Inc., 7,875 %, 15 déc. 2029	USD	3 798	5 202	5 496	FONDS SOUS-JACENTS (3,3 %)				
PHH Escrow Issuer, LLC, 9,875 %, 1 ^{er} nov. 2029	USD	3 929	5 399	5 342	FNB actif d'obligations croisées Dynamique		58 000	1 135	1 137
Rithm Capital Corp, 8,000 %, 15 juill. 2030	USD	1 161	1 585	1 590	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	USD	299 625	31 357	32 906
RLJ Lodging Trust LP, 3,75 %, 1 ^{er} juill. 2026	USD	5 209	6 815	7 027				32 492	34 043
Smyrna Ready Mix Concrete, LLC., 8,875 %, 15 nov. 2031	USD	3 396	4 731	4 852	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE				
Snap Inc. 6,875 %, 1 ^{er} mars 2033	USD	1 541	2 195	2 155	DES PLACEMENTS (90,5 %)				
Strathcona Resources Ltd., 6,875 %, 1 ^{er} août 2026	USD	5 791	7 257	7 891	COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)				
Tidewater Inc., 9,100 % 15 juill. 2030	USD	446	614	625	(16)				
TransDigm Inc., 6,375 %, 31 mai 2033	USD	7 756	10 698	10 598	COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE				
TransDigm Inc., 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	USD	4 638	5 793	6 210	DES PLACEMENTS (90,5 %)				
Transocean Poseidon Ltd., 6,875 %, 1 ^{er} févr. 2027	USD	3 073	4 217	4 195	914 810				
Trésor des États-Unis, 4,000 %, 30 avr. 2032	USD	37 351	50 808	50 938	939 890				
Trésor des États-Unis, 4,125 %, 31 oct. 2031	USD	19 984	27 587	27 503	GAIN (PERTE) LATENT SUR LES				
United Wholesale Mortgage, LLC, 5,50 %, 15 avr. 2029	USD	9 486	11 276	12 550	INSTRUMENTS DÉRIVÉS (1,5 %)				
Uniti Group LP / CSL Capital LLC, 6,500 %, 15 févr. 2029	USD	1 231	1 461	1 622	15 957				
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital Company, 6,000 %, 15 janv. 2030	USD	1 401	1 587	1 789	TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,7 %)				
Venture Global LNG Inc., 8,375 %, 1 ^{er} juin 2031	USD	1 148	1 717	1 625	Dollar canadien		63 050	63 050	
					Devises		6 696	6 683	
							69 746	69 733	
					AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,3 %)				
					13 234				
					ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS				
					DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				
					1 038 814				
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 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.

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2025	1 231	CAD	(900)	(USD)	0,731	0,735	7
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2025	1 642	CAD	(1 200)	(USD)	0,731	0,735	10
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	26 sept. 2025	120 108	CAD	(86 400)	(USD)	0,719	0,738	2 956
Banque Royale du Canada	A-1+	15 août 2025	76 246	CAD	(56 000)	(USD)	0,735	0,736	156
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2025	176 390	CAD	(124 400)	(USD)	0,705	0,735	7 125
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	3 008	CAD	(2 200)	(USD)	0,731	0,735	14
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	3 416	CAD	(2 500)	(USD)	0,732	0,735	14
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	6 862	CAD	(5 000)	(USD)	0,729	0,735	59
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 août 2025	167 483	CAD	(122 000)	(USD)	0,728	0,736	1 716
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	2 juill. 2025	1 325	CAD	(969)	(USD)	0,732	0,734	5
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	26 sept. 2025	24 243	CAD	(17 800)	(USD)	0,734	0,738	108
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 oct. 2025	163 214	CAD	(120 000)	(USD)	0,735	0,739	713
									12 883

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2025	633	USD	(872)	(CAD)	1,376	1,361	(10)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2025	1 667	USD	(2 291)	(CAD)	1,375	1,361	(23)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	700	USD	(954)	(CAD)	1,363	1,361	(1)
Banque Royale du Canada	A-1+	7 juill. 2025	56	USD	(76)	(CAD)	1,364	1,362	–
Banque Royale du Canada	A-1+	2 juill. 2025	956	USD	(1 305)	(CAD)	1,364	1,362	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	7 juill. 2025	392	USD	(538)	(CAD)	1,373	1,361	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	3 100	USD	(4 224)	(CAD)	1,363	1,361	(6)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	579	CAD	(427)	(USD)	0,738	0,735	(2)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	915	CAD	(673)	(USD)	0,736	0,735	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	600	USD	(819)	(CAD)	1,365	1,361	(3)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 août 2025	2 100	USD	(2 864)	(CAD)	1,364	1,359	(11)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	4 600	USD	(6 303)	(CAD)	1370	1361	(44)
									(109)

Gain latent sur les swaps

Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Markit CDX North America High Yield Index 44 Swap, contrepartie : Merrill Lynch, notation A-1			
20 juin 2030	31 500 000	USD 5000	3 183
			3 183

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu d'intérêt supérieur à la moyenne et le potentiel d'une certaine croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des obligations de sociétés à rendement élevé ou d'autres titres productifs de revenu.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 23 janvier 2020.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	1 626	—
De 1 à 3 ans	61 338	92 387
De 3 à 5 ans	342 650	299 787
De 5 à 10 ans	370 835	287 829
Plus de 10 ans	129 398	85 167
	905 847	765 170

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 8 450 000 \$, ou environ 0,8 % (6 855 000 \$ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	724 226	(713 642)	10 584	1,0
	724 226	(713 642)	10 584	1,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	647 618	(643 485)	4 133	0,5
	647 618	(643 485)	4 133	0,5

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 058 000 \$, ou environ 0,1 % (413 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 3,3 % (5,2 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 3 404 000 \$ (4 524 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	8,7	7,5	3,8	3,4
BBB/A-2	5,8	5,1	4,2	3,6
BB	50,3	43,9	49,7	43,2
B	33,5	29,3	38,7	33,6
CCC	1,7	1,4	3,6	3,1
	100,0	87,2	100,0	86,9

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	78,0	85,4
Énergie	—	0,1
Obligations fédérales	7,5	—
Fonds de titres à revenu fixe	—	0,1
Fonds d'actions étrangères	—	5,0
Fonds indiciaires négociés en bourse	3,3	—
Matériaux	1,7	1,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	1,5	(3,6)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	6,7	10,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débentures	—	905 847	—	905 847
Fonds sous-jacents	34 043	—	—	34 043
Gain latent sur les contrats de change	—	12 883	—	12 883
Gain latent sur les swaps	—	3 183	—	3 183
	34 043	921 913	—	955 956
Perte latente sur les contrats de change	—	(109)	—	(109)
	—	(109)	—	(109)
	34 043	921 804	—	955 847
31 décembre 2024				
Actions	327	—	—	327
Obligations et débentures	—	765 170	—	765 170
Fonds sous-jacents	44 913	—	—	44 913
Gain latent sur les contrats de change	—	1 928	—	1 928
	45 240	767 098	—	812 338
Perte latente sur les contrats de change	—	(33 822)	—	(33 822)
	—	(33 822)	—	(33 822)
	45 240	733 276	—	778 516

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	12 883	(93)	—	12 790
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	3 183	—	—	3 183
	16 066	(93)	—	15 973

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	109	(93)	—	16
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	109	(93)	—	16

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	1 928	(1 240)	—	688
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	1 928	(1 240)	—	688

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	33 822	(1 240)	—	32 582
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	33 822	(1 240)	—	32 582

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

30 juin 2025		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	1 137	1,4
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	32 906	0,1
	34 043	
31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	1 127	1,6
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	43 786	0,2
	44 913	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société

d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	—	0,03
Série K	—	0,11

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	64 989
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	1	—
Commissions de courtage versées aux parties liées	—	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	41 126	46 120
Valeur de marché du montant reçu en garantie	44 025	48 935

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	216	183
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	65	55
Montant net reçu par le Fonds	151	128

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série I	75 108 653	35 665 989	2 484 423	(22 944 643)	90 314 422	71 489 804	558 317	2 396 864	(2 624 552)	71 820 433
Série K	17 306 764	2 245 674	559 986	(1 667 461)	18 444 963	10 922 579	5 093 962	419 631	(838 956)	15 597 216

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	41 318	35 173
Instruments dérivés	49	23
Trésorerie	68	95
Souscriptions à recevoir	5	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	367	330
Total de l'actif	41 807	35 621
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	—	1
Frais de gestion à payer (note 5)	11	1
Rachats à payer	2	20
Charges à payer	5	1
Distributions à verser	46	—
Total du passif	64	23
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 743	35 598
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	24 773	25 368
Série F	16 968	10 228
Série K	2	2
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	9,37	9,41
Série F	9,74	9,78
Série K	10,35	10,39

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	—	90
Intérêts à distribuer	926	1 101
Distributions provenant des fonds sous-jacents	137	64
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	193	(710)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(759)	1 134
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	446	(247)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	27	(249)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	970	1 183
Prêt de titres (note 11)	6	7
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(14)	24
Total des revenus (pertes), montant net	962	1 214
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	58	61
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	17	21
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	8	8
Total des charges	86	92
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	86	92
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	876	1 122
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	584	763
Série F	292	358
Série K	—	—
Série M	—	1
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,22	0,25
Série F	0,18	0,21
Série K	0,24	0,28
Série M	—	0,13
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 653 685	3 045 316
Série F	1 606 197	1 718 096
Série K	148	140
Série M	—	5 127

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	25 368	29 228
Série F	10 228	11 002
Série K	2	1
Série M	—	47
	35 598	40 278
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	584	763
Série F	292	358
Série M	—	1
	876	1 122
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(691)	(801)
Série F	(358)	(434)
	(1 049)	(1 235)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	525	312
Série F	9 427	14 161
Distributions réinvesties		
Série Apogée	688	797
Série F	43	47
Paiement au rachat		
Série Apogée	(1 701)	(3 669)
Série F	(2 664)	(3 677)
Série M	—	(48)
	6 318	7 923
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(595)	(2 598)
Série F	6 740	10 455
Série M	—	(47)
	6 145	7 810
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	24 773	26 630
Série F	16 968	21 457
Série K	2	1
	41 743	48 088

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	876	1 122
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(193)	710
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	759	(1 134)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(27)	249
(Gain) perte de change latent	4	—
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	—	(64)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(31 316)	(63 189)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	24 605	55 569
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(37)	(154)
Charges à payer et autres montants à payer	14	18
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(5 315)	(6 873)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 653	14 473
Montant payé au rachat de parts rachetables	(4 089)	(7 345)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(272)	(320)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	5 292	6 808
Gain (perte) de change latent	(4)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(23)	(65)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	95	126
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	68	61
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	844	790
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2	87
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	135	64 000

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (73,2 %)				
Obligations et débentures canadiennes (66,4 %)				
Obligations de sociétés (63,6 %)				
Algoma Steel Inc, 9,125 %, 15 avr. 2029	USD	200	272	252
Algonquin Power & Utilities Corp., 4,750 %, 18 janv. 2082	USD	685	793	911
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,394 %, 15 août 2029, série D		765	661	728
AltaGas Ltd., 8,900 %, 10 nov. 2083		385	385	430
AltaGas Ltd., 5,250 %, 11 janv. 2082, série 1		1 325	1 225	1 295
AltaGas Ltd., 7,350 %, 17 août 2082		875	867	919
Athabasca Oil Corporation, 6,750 %, 9 août 2029		750	750	772
ATS Corporation, 6,500 %, 21 août 2032		500	507	503
Banque de Montréal, 7,700 %, 26 mai 2084	USD	765	1 038	1 078
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,337 %, perpétuelles		240	240	252
Banque canadienne de l'Ouest, 5,949 %, 29 janv. 2034		540	540	577
Capital Power Corporation, 7,950 %, 9 sept. 2082		1 265	1 309	1 380
CES Energy Solutions Corp., 6,875 %, 24 mai 2029		1 100	1 122	1 127
Corus Entertainment Inc., 5,000 %, 11 mai 2028		1 477	1 185	492
Enbridge Inc., 7,375 %, 15 janv. 2083	USD	305	401	428
First National Financial Corporation, 7,293 %, 8 sept. 2026		385	385	400
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029		1 000	1 017	1 005
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,582 %, 23 mai 2031		800	779	795
Gibson Energy Inc., 5,250 %, 22 déc. 2080		1 770	1 683	1 734
Intact Corporation financière, 4,125 %, 31 mars 2081		765	722	760
Inter Pipeline Ltd., 6,625 %, 19 nov. 2079, série 19-B		2 265	2 253	2 318
Keyera Corp., 5,950 %, 10 mars 2081		1 000	1 010	1 010
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079		610	586	641
Mattamy Group Corporation, 4,625 %, 1 ^{er} mars 2028		580	564	573
Mattr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031		1 200	1 223	1 232
Primaris Retail Real Estate Investment Trust, 6,374 %, 30 juin 2029		995	995	1 077
Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081		1 800	1 711	1 806
Sagen MI Canada Inc., 5,909 %, 19 mai 2028		380	380	397
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,354 %, 29 mai 2028, série Z		1 105	1 105	1 150
La Banque Toronto-Dominion, 5,909 %, 31 janv. 2085		500	487	488
			26 195	26 530

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (73,2 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (66,4 %) (suite)			
Obligations fédérales (2,8 %)			
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2030	765	672	673
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} mars 2030	505	504	504
		1 176	1 177
Obligations et débentures étrangères (6,8 %)			
États-Unis (6,8 %)			
Radian Group Inc., 4,875 %, 15 mars 2027	USD 385	513	525
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,750 %, 30 juin 2030	USD 225	293	305
Trésor des États-Unis, 3,375 %, 15 mai 2033	USD 1 540	1 888	2 000
		2 694	2 830
FONDS SOUS-JACENTS (15,7 %)			
Fonds d'obligations à courte durée			
Guardian, série I	327 800	3 127	3 314
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	29 500	3 227	3 240
		6 354	6 554
INSTRUMENTS À COURT TERME (10,1 %)			
Bons du Trésor (10,1 %)			
Billets à terme du Québec, 0,000 %, 7 juill. 2025	USD 654	890	890
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 16 juill. 2025	1 940	1 938	1 938
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 30 juill. 2025	1 402	1 399	1 399
		4 227	4 227
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,0 %)			
		40 646	41 318
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)			
			49
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollar canadien		25	25
Devises		43	43
		68	68
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,7 %)			
			308
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			41 743

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,000 % 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

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque Royale du Canada	A-1+	10 juill. 2025	9 477	CAD	(6 926)	(USD)	0,731	0,735	49
									49

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer des rendements supérieurs à long terme et à procurer un revenu ainsi qu'une plus-value du capital en investissant principalement dans des obligations de sociétés canadiennes de deuxième ordre à haut rendement, des actions privilégiées et des titres du marché monétaire à court terme.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 7 octobre 1997.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	4 227	1 578
De 1 à 3 ans	3 537	953
De 3 à 5 ans	5 770	8 935
De 5 à 10 ans	5 780	3 629
Plus de 10 ans	15 450	13 885
	34 764	28 980

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 268 000 \$, ou environ 0,6 % (241 000 \$ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	9 736	(9 428)	308	0,7
	9 736	(9 428)	308	0,7

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	10 762	(10 717)	45	0,1
	10 762	(10 717)	45	0,1

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 31 000 \$, ou environ 0,1 % (5 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 15,7 % (17,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 655 000 \$ (619 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	19,6	16,3	16,8	13,6
A/A-1	6,4	5,3	2,6	2,1
BBB/A-2	24,0	20,0	30,1	24,5
BB	42,4	35,4	41,0	33,4
B	6,2	5,1	6,3	5,2
CCC	—	—	3,2	2,6
CC	1,4	1,2	—	—
	100,0	83,3	100,0	81,4

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'actions canadiennes	7,9	—
Papier commercial	—	2,9
Obligations de sociétés	64,9	74,4
Obligations fédérales	8,3	2,6
Fonds d'actions étrangères	—	17,4
Fonds indiciaires négociés en bourse	7,8	—
Bons du Trésor	10,1	1,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,1	0,1
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,2	0,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débentures	—	30 537	—	30 537
Fonds sous-jacents	6 554	—	—	6 554
Instruments du marché monétaire	—	4 227	—	4 227
Gain latent sur les contrats de change	—	49	—	49
	6 554	34 813	—	41 367

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débentures	—	27 402	—	27 402
Fonds sous-jacents	6 193	—	—	6 193
Instruments du marché monétaire	—	1 578	—	1 578
Gain latent sur les contrats de change	—	23	—	23
	6 193	29 003	—	35 196
Perte latente sur les contrats de change	—	(1)	—	(1)
	—	(1)	—	(1)
	6 193	29 002	—	35 195

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	49	—	—	49
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	49	—	—	49

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	—	—	—	—

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	23	(1)	—	22
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	23	(1)	—	22

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	1	(1)	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	1	(1)	—	—

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à courte durée		
Guardian, série I	3 314	8,2
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	3 240	0,0
	6 554	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à courte durée		
Guardian, série I	3 423	9,4
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	2 770	0,0
	6 193	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	—	0,11
Série F	0,75	0,05
Série K	—	0,11

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	143 616
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série K	150 parts	146 parts

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	6 623	2 367
Valeur de marché du montant reçu en garantie	7 045	2 461

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	9	9
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	3	2
Montant net reçu par le Fonds	6	7

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série Apogée	2 695 892	56 163	73 641	(181 858)	2 643 838	3 191 988	33 694	86 918	(399 433)	2 913 167
Série F	1 045 466	965 669	4 447	(274 075)	1 741 507	1 155 294	1 482 219	4 955	(385 245)	2 257 223
Série K	146	—	5	—	151	138	4	—	—	142

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu (non-audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	271 050	302 783
Instruments dérivés	193	16
Trésorerie	16 017	906
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 576	3 040
Souscriptions à recevoir	18	12
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 879	1 494
Total de l'actif	290 733	308 251
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	261	1 474
Frais de gestion à payer (note 5)	1	–
Rachats à payer	498	137
Charges à payer	20	4
Distributions à verser	4	–
Total du passif	784	1 615
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	289 949	306 636
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	286 136	302 721
Série F	1 260	1 235
Série I	2 553	2 680
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	10,29	10,29
Série F	10,62	10,63
Série I	10,33	10,33

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	5 267	5 366
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 326)	(1 890)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 450	(4 725)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 802)	(1 586)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	1 390	4 249
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 979	1 414
Prêt de titres (note 11)	12	9
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(30)	–
Total des revenus (pertes), montant net	3 961	1 423
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4	3
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	104	109
Frais du comité d'examen indépendant	1	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11	12
Coûts de transactions	110	35
Total des charges	230	159
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	230	159
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 731	1 264
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 687	1 256
Série F	11	(2)
Série I	33	10
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,13	0,04
Série F	0,09	(0,03)
Série I	0,13	0,04
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	28 817 586	30 644 628
Série F	117 827	83 831
Série I	252 406	284 579

† 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 annexes font partie intégrante des présents  tats financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu (non-audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, � L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	302 721	303 740
Série F	1 235	969
Série I	2 680	2 928
	306 636	307 637
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	3 687	1 256
Série F	11	(2)
Série I	33	10
	3 731	1 264
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(3 681)	(5 558)
Série F	(11)	(11)
Série I	(33)	(52)
	(3 725)	(5 621)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	23 725	38 506
Série F	24	6
Série I	52	�
Distributions réinvesties		
Série Apogée	3 669	5 524
Série F	4	6
Série I	33	52
Palement au rachat		
Série Apogée	(43 985)	(35 617)
Série F	(3)	(175)
Série I	(212)	(157)
	(16 693)	8 145
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(16 585)	4 111
Série F	25	(176)
Série I	(127)	(147)
	(16 687)	3 788
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, � LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	286 136	307 851
Série F	1 260	793
Série I	2 553	2 781
	289 949	311 425

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 731	1 264
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 326	1 890
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 450)	4 725
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 390)	(4 249)
(Gain) perte de change latent	48	�
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(215 809)	(119 421)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	246 666	109 294
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 464	3 477
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(385)	(113)
Charges à payer et autres montants à payer	17	20
Flux nets de tr�sor�rie liés aux activités d'exploitation	35 218	(3 113)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 416	38 612
Montant payé au rachat de parts rachetables	(39 460)	(35 881)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(15)	(21)
Flux nets de tr�sor�rie liés aux activités de financement	(20 059)	2 710
Gain (perte) de change latent	(48)	�
Augmentation (diminution) nette de la tr�sor�rie	15 159	(403)
Tr�sor�rie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	906	654
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), � LA CLÔTURE DES PÉRIODES	16 017	251
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 883	5 252

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents  tats financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu (non-audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (93,5 %)			
Obligations et débentures canadiennes (92,7 %)			
Obligations de sociétés (18,9 %)			
AltaGas Ltd., 4,672 %, 8 janv. 2029	798	797	826
Banque de Montréal, 4,077 %, 5 mars 2035	906	905	906
Banque de Montréal, 4,420 %, 17 juill. 2029	459	459	474
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	2 876	2 874	2 978
Banque de Montréal, 4,976 %, 3 juill. 2034	780	785	810
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	855	855	901
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,734 %, 27 juin 2031	437	437	437
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,836 %, 26 sept. 2030	635	635	642
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1�r févr. 2029	1 174	1 174	1 223
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	602	602	636
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	1 137	1 137	1 183
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	1 500	1 648	1 509
Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	757	757	810
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1�r sept. 2032	887	887	813
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,800 %, 10 déc. 2030	794	793	800
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,900 %, 20 juin 2031	249	249	251
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,150 %, 2 avr. 2035	520	515	521
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,300 %, 16 janv. 2034	1 282	1 313	1 343
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	523	523	545
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,350 %, 20 avr. 2033	577	586	602
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 2,54 %, 28 févr. 2028	864	864	853
CGI Inc., 4,147 %, 5 sept. 2029	531	531	542
Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	1 660	1 393	1 246
Enbridge Gas Inc., 3,65 %, 1�r avr. 2050	2 883	3 269	2 422
Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 9 nov. 2032	870	895	968
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	1 033	1 033	1 220
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	533	532	500
ENMAX Corporation, 4,695 %, 9 oct. 2034	389	389	397
Fortis Inc., 4,090 %, 26 mars 2032	1 631	1 629	1 636
Financière General Motors du Canada Ltée, 4,450 %, 25 févr. 2030	226	226	228
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,00 %, 9 févr. 2029	241	246	249
Gibson Energy Inc., 4,450 %, 12 nov. 2031	459	459	465
Great-West Lifeco Inc., 3,600 %, 31 déc. 2081	685	685	617
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	382	343	377
HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 %, 15 janv. 2027	514	513	510
Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032	569	569	608
Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 févr. 2033	514	514	564
Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	353	353	318
Banque Nationale du Canada, 1,000 %, 15 août 2028	279	279	279
Banque Nationale du Canada, 1,000 %, 15 août 2035	201	201	202
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co Ltd., 4,850 %, 1�r juin 2034	467	467	488
Ontario Power Generation, 2,947 %, 21 févr. 2051	722	722	525
Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032	934	933	976
Reliance LP, 5,250 %, 15 mai 2031	1 000	1 000	1 052
Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	656	619	658
Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	436	433	478
Banque Royale du Canada, 3,411 %, 12 juin 2029	376	376	376
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081	898	898	894
Banque Royale du Canada, 4,279 %, 4 févr. 2035	549	549	556
Banque Royale du Canada, 5,096 %, 3 avr. 2034	1 540	1 574	1 607
Banque Royale du Canada, 7,408 %, perpétuelles	302	302	321
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	975	888	970

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (93,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (92,7 %) (suite)			
Obligations de sociétés (18,9 %) (suite)			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	888	894	866
Stantec Inc., 4,374 %, 10 juin 2032	253	253	254
Stella Jones Inc., 4,312 %, 1�r oct. 2031	1 431	1 434	1 435
TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	1 019	1 058	1 110
La Banque Toronto-Dominion, 3,842 %, 29 mai 2031	410	410	412
La Banque Toronto-Dominion, 4,231 %, 1�r févr. 2035	696	696	702
La Banque Toronto-Dominion, 4,423 %, 31 oct. 2035	1 354	1 366	1 370
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	930	930	968
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	1 245	1 249	1 301
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	559	559	595
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles	707	707	743
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	855	855	901
TransCanada PipeLines Limited, 4,575 %, 20 févr. 2035	513	513	514
Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1�r déc. 2031, série H	895	853	848
Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	946	958	988
Groupe WSP Global Inc., 4,120 %, 12 sept. 2029	464	464	473
		54 814	54 792
Obligations provinciales (24,3 %)			
Province d'Alberta, 2,05 %, 1�r juin 2030	6 665	6 652	6 362
Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	8 165	8 816	8 149
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028	8 390	9 586	8 423
Province d'Ontario, 2,15 %, 2 juin 2031	10 320	9 500	9 728
Province d'Ontario, 2,70 %, 2 juin 2029	11 737	11 565	11 640
Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	10 057	9 403	7 696
Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053	7 188	6 551	6 411
Province de Québec, 1,90 %, 1�r sept. 2030	1 440	1 242	1 358
Province de Québec, 2,85 %, 1�r déc. 2053	9 064	7 780	6 730
Province de Québec, 3,10 %, 1�r déc. 2051	4 000	4 348	3 160
Province de Québec, 4,40 %, 1�r déc. 2055	675	636	670
		76 079	70 327
Obligations fédérales (49,5 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,250 %, 15 mars 2034	54 868	57 766	58 002
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1�r juin 2027	15 633	15 146	15 174
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1�r juin 2030	6 664	6 145	6 176
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1�r déc. 2053	2 291	1 689	1 551
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1�r déc. 2055	12 903	11 072	10 964
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1�r déc. 2034	40 670	40 484	40 666
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1�r mars 2028	10 819	11 039	11 053
		143 341	143 586
Obligations et débentures étrangères (0,8 %)			
Royaume-Uni (0,4 %)			
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2033	1 140	1 161	1 094
�tats-Unis (0,4 %)			
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4,670 %, 12 juin 2035	539	538	547
Wells Fargo & Company, 5,083 %, 26 avr. 2028	682	682	704
		1 220	1 251
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,5 %)		276 615	271 050
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			(68)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,5 %)			
Dollar canadien		16 017	16 017
Devises		—	—
		16 017	16 017
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,0 %)			2 950
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			289 949

Fonds Patrimoine Scotia de revenu (non-audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des �tats-Unis, 19 sept. 2025	97	112,125 USD	19 sept. 2025	14 786	14 811	25
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des �tats-Unis, 19 sept. 2025	3	115,469 USD	19 sept. 2025	468	472	4
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des �tats-Unis, 19 sept. 2025	90	114,265 USD	19 sept. 2025	13 840	14 004	164
				29 094	29 287	193

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada, 18 sept. 2025	(606)	122,000 CAD	18 sept. 2025	(73 671)	(73 932)	(261)
				(73 671)	(73 932)	(261)

Fonds Patrimoine Scotia de revenu (non-audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les  tats de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 et les  tats du résultat global, les  tats de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à préserver le capital du placement et de rechercher un revenu supérieur en investissant principalement dans un portefeuille d'obligations de sociétés canadiennes et du gouvernement canadien, d'actions privilégiées de sociétés canadiennes et de prêts d'organismes supranationaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 7 octobre 1997.

Les présents  tats financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	(43 068)	(39 466)
De 1 à 3 ans	29 641	19 614
De 3 à 5 ans	51 815	51 685
De 5 à 10 ans	137 540	161 609
Plus de 10 ans	50 545	67 486
	226 473	260 928

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 026 000 \$, ou environ 1,4 % (5 034 000 \$ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 406	–	1 406	0,5
	1 406	–	1 406	0,5

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 222	–	2 222	0,7
	2 222	–	2 222	0,7

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 141 000 \$, ou environ 0,0 % (222 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ néant (0,2 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ néant (74 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu (non-audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	53,0	49,6	43,4	42,6
AA	19,7	18,4	30,4	30,0
A/A-1	13,7	12,8	9,1	9,0
BBB/A-2	13,4	12,5	16,9	16,7
Pas de notation	0,2	0,2	0,2	0,2
	100,0	93,5	100,0	98,5

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	19,7	27,4
Obligations fédérales	49,5	42,7
Finance	–	0,2
Obligations provinciales	24,3	28,4
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	(0,5)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	5,5	0,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débentures	–	271 050	–	271 050
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	193	–	–	193
	193	271 050	–	271 243
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(261)	–	–	(261)
	(261)	–	–	(261)
	(68)	271 050	–	270 982

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	–	744	–	744
Obligations et débentures	–	302 039	–	302 039
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	16	–	–	16
	16	302 783	–	302 799
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(1 474)	–	–	(1 474)
	(1 474)	–	–	(1 474)
	(1 458)	302 783	–	301 325

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I,   la série K et   la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire   l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Fonds Patrimoine Scotia de revenu (non-audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	–	0,07
Série F	0,70	0,08
Série I	–	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

  la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	34 976
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	50 205	22 207
Valeur de marché du montant reçu en garantie	56 068	23 120

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	17	13
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	5	4
Montant net reçu par le Fonds	12	9

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période
	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts �mises	Parts réinvesties	Parts rachetées		Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts �mises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série Apogée	29 417 919	2 310 580	354 597	(4 276 365)	27 806 731	29 733 045	3 831 939	549 351	(3 534 184)	30 580 151
Série F	116 249	2 274	349	(305)	118 567	92 176	568	553	(16 859)	76 438
Série I	259 599	4 981	3 182	(20 466)	247 296	285 664	–	5 151	(15 454)	275 361

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	924 447	1 618 381
Trésorerie	19 235	–
Souscriptions à recevoir	287	488
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 470	7 473
Total de l'actif	948 439	1 626 342
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	20 333
Frais de gestion à payer (note 5)	45	8
Rachats à payer	414	1 100
Charges à payer	40	7
Distributions à verser	131	–
Total du passif	630	21 448
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	947 809	1 604 894

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série I	–	443 835
Série K	229 983	264 380
Série M	717 826	896 679

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série I	–	9,84
Série K	9,25	9,18
Série M	9,91	9,84

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	17 831	27 424
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 764	(20 123)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 924	(9 348)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	28 519	(2 047)
Prêt de titres (note 11)	74	75
Total des revenus (pertes), montant net	28 593	(1 972)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	254	425
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	231	355
Charge d'intérêts	7	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	51	82
Total des charges	543	862
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	543	862
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	28 050	(2 834)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS

DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	7 710	2 420
Série K	4 818	(1 042)
Série M	15 522	(4 212)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS

DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,23	0,05
Série K	0,19	(0,03)
Série M	0,21	(0,03)

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série I	33 775 011	49 860 966
Série K	24 863 485	37 947 316
Série M	73 890 216	127 456 240

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	443 835	484 937
Série K	264 380	386 232
Série M	896 679	1 353 775
	1 604 894	2 224 944

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS

DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	7 710	2 420
Série K	4 818	(1 042)
Série M	15 522	(4 212)
	28 050	(2 834)

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série I	(5 666)	(7 660)
Série K	(3 183)	(5 182)
Série M	(9 952)	(18 140)
	(18 801)	(30 982)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série I	3 735	1 729
Série K	30 523	46 387
Série M	55 784	138 202
Distributions réinvesties		
Série I	5 666	7 660
Série K	3 171	5 163
Série M	9 135	16 679
Païement au rachat		
Série I	(455 280)	(21 316)
Série K	(69 726)	(190 483)
Série M	(249 342)	(608 091)
	(666 334)	(604 070)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS

DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(443 835)	(17 167)
Série K	(34 397)	(145 157)
Série M	(178 853)	(475 562)
	(657 085)	(637 886)

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES

Série I	–	467 770
Série K	229 983	241 075
Série M	717 826	878 213
	947 809	1 587 058

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 050	(2 834)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 764)	20 123
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 924)	9 348
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(824 890)	(2 097 762)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 529 512	2 695 445
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 003	2 364
Charges à payer et autres montants à payer	70	99
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	725 057	626 783
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	87 669	192 250
Montant payé au rachat de parts rachetables	(772 460)	(819 681)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(698)	(1 320)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(685 489)	(628 751)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	39 568	(1 968)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	(20 333)	54 166
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	19 235	52 198

Intérêts versés ¹⁾	7	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	17 353	29 788

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,5 %)			
Obligations et débentures canadiennes (97,5 %)			
Obligations provinciales (40,1 %)			
British Columbia Investment Corporation, 4,90 %, 2 juin 2033	20 000	20 718	21 709
Financement-Québec, 5,25 %, 1 ^{er} juin 2034	20 000	21 293	22 189
Hydro-Québec, 0,000 %, 15 févr. 2027	40 000	37 949	38 239
Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	65 000	64 222	64 915
Province d'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033	100 000	115 777	115 121
Province d'Ontario, 0,000 %, 2 déc. 2029	50 000	43 611	43 635
Province d'Ontario, 0,000 %, 2 déc. 2030	80 000	65 628	67 116
Province d'Ontario, 0,10 %, 3 nov. 2034	10 000	6 715	6 872
		375 913	379 796
Obligations fédérales (57,4 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,10 %, 15 sept. 2029	79 000	75 887	76 594
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 juin 2027	60 000	57 592	59 678
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,50 %, 15 déc. 2034	15 000	15 142	14 929
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,55 %, 15 sept. 2032	100 000	101 953	101 589
Obligations du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2035	40 000	39 419	39 897
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} sept. 2026	80 000	74 594	78 540
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	66 000	59 428	61 168
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	57 000	49 877	52 512
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	15 000	14 934	14 748
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2034	45 000	44 922	44 996
		533 748	544 651
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,5 %)			
		909 661	924 447
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,0 %)			
Dollar canadien		19 235	19 235
Devises			—
		19 235	19 235
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,5 %)			
			4 127
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			947 809

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu en intérêts régulier et des gains en capital modestes. Le Fonds investit surtout 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;
- les instruments du marché monétaire d'émetteurs canadiens, dont les billets de trésorerie, les acceptations bancaires, les titres adossés à des créances mobilières ou hypothécaires et les certificats de placement garantis.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 17 décembre 2007.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	138 898
De 1 à 3 ans	241 372	460 092
De 3 à 5 ans	181 397	114 829
De 5 à 10 ans	501 678	751 864
Plus de 10 ans	–	152 698
	924 447	1 618 381

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 11 126 000 \$, ou environ 1,2 % (18 586 000 \$ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	61,3	59,8	63,7	64,2
AA	36,3	35,4	36,3	36,6
A/A-1	2,4	2,3	–	–
	100,0	97,5	100,0	100,8

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations fédérales	57,4	61,8
Obligations provinciales	40,1	39,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,0	(1,3)

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débetures	–	924 447	–	924 447
	–	924 447	–	924 447
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	–	1 618 381	–	1 618 381
	–	1 618 381	–	1 618 381

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage

annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série K	–	0,11
Série M	0,07	0,02

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	167 421
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	199 437	288 909
Valeur de marché du montant reçu en garantie	216 227	303 929

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	106	107
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	32	32
Montant net reçu par le Fonds	74	75

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série I	45 127 741	378 178	570 661	(46 076 580)	—	50 189 584	182 228	806 400	(2 237 236)	48 940 976
Série K	28 787 033	3 301 036	341 947	(7 566 457)	24 863 559	42 812 742	5 215 657	582 064	(21 598 478)	27 011 985
Série M	91 167 169	5 635 784	919 421	(25 286 111)	72 436 263	140 111 881	14 459 371	1 754 693	(64 447 067)	91 878 878

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	163 406	167 123
Trésorerie	7 707	3 636
Souscriptions à recevoir	49	54
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	969	811
Total de l'actif	172 131	171 624
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	10	1
Rachats à payer	199	47
Charges à payer	7	1
Distributions à verser	25	—
Total du passif	241	49
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	171 890	171 575
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	19 117	19 376
Série M	152 773	152 199
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	9,71	9,66
Série M	9,58	9,53

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	2 942	3 363
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 332	(4 588)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(403)	4 674
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 871	3 449
Prêt de titres (note 11)	14	5
Total des revenus (pertes), montant net	3 885	3 454
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	53	55
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	33	48
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	10	11
Total des charges	97	114
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	97	114
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 788	3 340
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	—	218
Série K	421	27
Série M	3 367	3 095
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	—	0,21
Série K	0,21	0,01
Série M	0,21	0,18
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	—	1 060 265
Série K	1 975 586	4 428 014
Série M	15 922 190	16 845 485

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	—	8 150
Série K	19 376	132 625
Série M	152 199	157 057
	171 575	297 832
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	—	218
Série K	421	27
Série M	3 367	3 095
	3 788	3 340
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	—	(182)
Série K	(333)	(765)
Série M	(2 661)	(2 754)
	(2 994)	(3 701)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	—	3 657
Série K	1 587	4 123
Série M	8 632	18 127
Distributions réinvesties		
Série I	—	182
Série K	332	763
Série M	2 497	2 566
Païement au rachat		
Série I	—	(478)
Série K	(2 266)	(117 987)
Série M	(11 261)	(27 980)
	(479)	(117 027)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	—	3 397
Série K	(259)	(113 839)
Série M	574	(6 946)
	315	(117 388)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	—	11 547
Série K	19 117	18 786
Série M	152 773	150 111
	171 890	180 444

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 788	3 340
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 332)	4 588
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	403	(4 674)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(139 787)	(175 545)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	144 433	316 446
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(158)	685
Charges à payer et autres montants à payer	15	15
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	7 362	144 855
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 091	26 218
Montant payé au rachat de parts rachetables	(13 242)	(146 540)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(140)	(161)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 291)	(120 483)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 071	24 372
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	3 636	950
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	7 707	25 322
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 523	4 048

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (95,1 %)						
Obligations et débentures canadiennes (95,1 %)						
Obligations de sociétés (48,2 %)						
Banque de Montréal, 3,731 %, 3 juin 2031	4 300	4 300	4 302			
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	1 845	1 845	1 944			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	3 265	3 264	3 401			
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	1 250	1 203	1 263			
BMW Canada Inc., 0,010 %, 1 ^{er} avr. 2027	1 000	1 000	1 003			
Bruce Power L.P., 4,010 %, 21 juin 2029	2 000	2 026	2 036			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,650 %, 10 déc. 2028	4 585	4 618	4 622			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,337 %, perpétuelles	2 000	2 000	2 101			
Cenovus Energy Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028	500	489	500			
Cenovus Energy Inc., 3,60 %, 10 mars 2027	1 000	982	1 004			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,532 %, 11 juin 2029, série M	1 000	976	996			
Enbridge Inc., 4,900 %, 26 mai 2028	2 000	2 013	2 080			
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	1 500	1 485	1 502			
Fortified Trust, 1,964 %, 23 oct. 2026, série 2021-1, cat. A	2 145	2 145	2 116			
Great-West Lifeco Inc., 3,600 %, 31 déc. 2081	1 570	1 570	1 413			
HELOCS Trust, 3,774 %, 23 oct. 2027	3 000	3 000	3 036			
Honda Canada Finance Inc., 4,899 %, 21 févr. 2029	1 500	1 500	1 571			
Hydro One Inc., 4,91 %, 27 janv. 2028, série 52	1 755	1 783	1 835			
Hyundai Capital Canada Inc., 3,196 %, 16 févr. 2027	2 460	2 460	2 455			
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	500	529	532			
John Deere Financial Inc., 4,630 %, 4 avr. 2029	750	753	783			
Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,564 %, 12 déc. 2029	1 500	1 500	1 506			
Banque Manuvie du Canada, 3,992 %, 22 févr. 2028	1 000	1 000	1 020			
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	2 000	2 082	2 080			
Banque Nationale du Canada, 1,000 %, 15 août 2028	2 000	2 000	2 001			
Pembina Pipeline Corporation, 4,24 %, 15 juin 2027	6 145	5 920	6 238			
Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	2 765	2 558	2 780			
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	5 000	5 001	5 181			
Banque Royale du Canada, 7,408 %, perpétuelles	1 230	1 230	1 308			
Financière Sun Life Inc., 3,600 %, 30 juin 2081	1 530	1 530	1 378			
TELUS Corporation, 4,80 %, 15 déc. 2028	2 000	1 998	2 083			
La Banque Toronto-Dominion, 3,842 %, perpétuelles. 29 mai 2031	6 150	6 150	6 185			
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles	2 000	2 090	2 103			
Toyota Credit Canada Inc., 4,440 %, 27 juin 2029	2 000	2 000	2 073			
TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	2 500	2 442	2 519			
Crédit VW Canada, Inc., 4,210 %, 19 août 2027	665	670	674			
Crédit VW Canada, Inc., 2,45 %, 10 déc. 2026	3 335	3 141	3 300			
		81 253	82 924			
Obligations provinciales (17,7 %)						
Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,35 %, 30 juin 2026	10 000	9 608	9 872			
Province d'Ontario, 3,60 %, 8 mars 2028	6 000	6 014	6 129			
Province d'Ontario, 0,000 %, 2 déc. 2026	10 000	9 476	9 625			
Province d'Ontario, 0,10 %, 2 juin 2027	5 000	4 698	4 745			
		29 796	30 371			
Obligations fédérales (29,2 %)						
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,850 %, 15 juin 2030	10 000	9 898	9 941			
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	7 500	7 274	7 280			
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} mars 2030	33 000	32 765	32 890			
		49 937	50 111			
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,1 %)		160 986	163 406			
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,5 %)						
Dollar canadien		7 707	7 707			
Devises		—	—			
		7 707	7 707			
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)			777			
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			171 890			

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,000 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu en intérêts régulier et des gains en capital modestes. Le Fonds investit surtout dans :

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

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 5 octobre 2010.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	9 872	11 025
De 1 à 3 ans	63 520	74 354
De 3 à 5 ans	67 200	68 165
De 5 à 10 ans	10 487	—
Plus de 10 ans	12 327	13 579
	163 406	167 123

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 155 000 \$, ou environ 0,7 % (1 132 000 \$ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	39,9	37,9	38,8	37,8
AA	18,0	17,1	20,3	19,8
A/A-1	17,3	16,5	19,8	19,3
BBB/A-2	24,8	23,6	21,1	20,5
	100,0	95,1	100,0	97,4

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	47,0	46,5
Obligations fédérales	29,2	29,1
Finance	1,2	—
Obligations provinciales	17,7	21,8
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,5	2,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débetures	—	163 406	—	163 406
	—	163 406	—	163 406
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	—	167 123	—	167 123
	—	167 123	—	167 123

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série K	—	0,11
Série M	0,07	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	30 621
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	11 233	28 890
Valeur de marché du montant reçu en garantie	11 656	30 349

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	20	7
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	6	2
Montant net reçu par le Fonds	14	5

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série I	—	—	—	—	—	874 658	393 536	19 613	(51 466)	1 236 341
Série K	2 005 689	163 513	34 200	(233 677)	1 969 725	14 129 291	440 257	81 595	(12 654 716)	1 996 427
Série M	15 964 516	901 864	260 571	(1 176 484)	15 950 467	16 953 904	1 961 096	277 895	(3 027 184)	16 165 711

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 339 565	1 282 139
Instruments dérivés	3 940	290
Trésorerie	131 046	139 014
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	7 686	24 472
Montant à recevoir pour la vente de titres	46 812	—
Souscriptions à recevoir	659	577
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	9 289	8 608
Total de l'actif	1 538 997	1 455 100
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	994	21 423
Frais de gestion à payer (note 5)	71	9
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	—	104
Montant à payer pour l'achat de titres	47 249	—
Rachats à payer	380	411
Charges à payer	57	8
Distributions à verser	128	—
Total du passif	48 879	21 955
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 490 118	1 433 145
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	372 063	343 708
Série M	1 118 055	1 089 437
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	10,28	10,19
Série M	9,21	9,13

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	—	12
Intérêts à distribuer	27 677	18 167
Distributions provenant des fonds sous-jacents	397	236
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 345	11 116
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 353)	(15 656)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(3 121)	(8 022)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	24 079	11 308
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	43 024	17 161
Prêt de titres (note 11)	27	35
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1 660)	602
Total des revenus (pertes), montant net	41 391	17 798
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	381	278
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	306	177
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	12
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	72	47
Coûts de transactions	89	415
Total des charges	849	929
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(1)
Charges, montant net	849	928
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	40 542	16 870
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	9 904	5 282
Série M	30 638	11 588
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série K	0,28	0,29
Série M	0,26	0,13
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	35 104 944	18 019 643
Série M	120 144 354	87 948 434

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série K	343 708	1
Série M	1 089 437	672 516
	1 433 145	672 517
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	9 904	5 282
Série M	30 638	11 588
	40 542	16 870
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(5 338)	(3 171)
Série M	(17 130)	(14 035)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série K	(1 667)	—
Série M	(4 352)	—
	(28 487)	(17 206)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	49 762	316 019
Série M	73 734	446 405
Distributions réinvesties		
Série K	7 000	3 170
Série M	20 760	13 638
Paiement au rachat		
Série K	(31 306)	(11 438)
Série M	(75 032)	(78 866)
	44 918	688 928
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série K	28 355	309 862
Série M	28 618	378 730
	56 973	688 592
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série K	372 063	309 863
Série M	1 118 055	1 051 246
	1 490 118	1 361 109

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 542	16 870
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 345)	(11 116)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	7 353	15 656
(Gain) perte net réalisé sur les options	—	(476)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(24 079)	(11 308)
(Gain) perte de change latent	570	(26)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(354)	(236)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 655 438)	(2 031 346)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	—	(677)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 592 795	1 364 262
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	—	(7)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	16 786	7 623
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	(104)	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(681)	(3 766)
Charges à payer et autres montants à payer	111	109
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(23 844)	(654 438)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	118 620	765 143
Montant payé au rachat de parts rachetables	(101 575)	(89 416)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(599)	(216)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	16 446	675 511
Gain (perte) de change latent	(570)	26
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7 398)	21 073
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	139 014	21 361
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	131 046	42 460
Intérêts versés ¹⁾	—	11
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	26 989	14 398
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	14
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	51	236

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,8 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,8 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (81,7 %)				Obligations et débentures canadiennes (81,7 %) (suite)			
Obligations de sociétés (31,3 %)				Obligations de sociétés (31,3 %) (suite)			
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	9 338	8 293	8 989	Great-West Lifeco Inc., 3,600 %, 31 déc. 2081	1 391	1 110	1 252
AltaGas Ltd., 4,672 %, 8 janv. 2029	7 042	6 977	7 290	Fonds de placement immobilier H&R, 5,456 %, 28 févr. 2029	6 673	6 964	6 978
ARC Resources Ltd., 4,409 %, 17 juin 2032	2 065	2 065	2 081	Hyundai Capital Canada Inc., 5,565 %, 8 mars 2028	2 927	2 939	3 076
Banque de Montréal, 4,077 %, 5 mars 2035	6 530	6 520	6 528	Inter Pipeline Ltd., 3,983 %, 25 nov. 2031	10 160	9 126	9 863
Banque de Montréal, 4,420 %, 17 juill. 2029	3 629	3 656	3 748	Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032	4 931	5 144	5 266
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	12 663	12 580	13 112	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 févr. 2033	5 578	6 000	6 124
Banque de Montréal, 4,976 %, 3 juill. 2034	5 127	5 185	5 323	Keyera Corp., 3,959 %, 29 mai 2030	3 744	3 751	3 753
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	1 661	1 627	1 750	Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	115	115	104
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,734 %, 27 juin 2031	3 712	3 711	3 712	Société Financière Manuvie, 4,061 %, 24 févr. 2032	USD 2 219	2 933	2 988
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,836 %, 26 sept. 2030	3 640	3 640	3 677	Banque Nationale du Canada, 1,000 %, 15 août 2035	1 942	1 942	1 956
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	5 244	5 233	5 462	Banque Nationale du Canada, 4,260 %, 15 févr. 2035	3 639	3 642	3 670
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	8 338	8 586	8 810	Banque Nationale du Canada, 5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 787	1 799	1 882
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	2 110	2 053	2 196	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1 ^{er} juin 2031	1 500	1 353	1 425
Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	7 632	7 557	7 884	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2029, série F	3 656	3 627	3 753
Bell Canada, 5,625 %, 27 mars 2055	2 811	2 811	2 824	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co Ltd., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	3 097	3 117	3 239
Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	6 230	6 318	6 668	Ontario Power Generation, 2,947 %, 21 févr. 2051	2 967	2 104	2 156
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	3 126	2 665	2 866	Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032	8 671	8 617	9 063
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	15 519	14 779	15 379	Pembina Pipeline Corporation, 5,220 %, 28 juin 2033	2 040	2 039	2 146
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,33 %, 13 août 2050	2 000	1 330	1 483	Fonds de placement immobilier Primaris, 4,835 %, 25 juin 2033	1 956	1 956	1 960
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,318 %, 10 janv. 2054	1 344	1 350	1 371	Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	2 539	2 287	2 470
Bruce Power L.P., 4,132 %, 21 juin 2033	2 153	1 987	2 146	Reliance LP, 2,68 %, 1 ^{er} déc. 2027	1 303	1 165	1 283
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,800 %, 10 déc. 2030	4 221	4 214	4 252	Reliance LP, 4,390 %, 16 avr. 2032	2 447	2 440	2 447
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,900 %, 20 juin 2031	2 398	2 396	2 415	Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	7 308	6 824	7 331
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,150 %, 2 avr. 2035	2 946	2 942	2 954	Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	13 668	13 045	13 715
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,300 %, 16 janv. 2034	7 885	7 998	8 263	Rogers Communications Inc., 5,250 %, 15 mars 2082	USD 1 201	1 487	1 624
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	2 000	1 972	2 083	Rogers Communications Inc., 5,625 %, 15 avr. 2055	1 440	1 440	1 446
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,350 %, 20 avr. 2033	2 650	2 656	2 766	Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	2 259	2 297	2 478
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,600 %, 2 mai 2029	1 635	1 645	1 710	Banque Royale du Canada, 3,411 %, 12 juin 2029	3 621	3 621	3 625
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 2,54 %, 28 févr. 2028	3 009	2 813	2 969	Banque Royale du Canada, 4,279 %, 4 févr. 2035	4 253	4 266	4 304
Capital Power Corporation, 4,831 %, 16 sept. 2031	2 042	2 042	2 098	Banque Royale du Canada, 5,096 %, 3 avr. 2034	11 619	11 818	12 122
Capital Power Corporation, 5,816 %, 15 sept. 2028	5 430	5 444	5 773	Banque Royale du Canada, 7,408 %, perpétuelles	2 525	2 584	2 686
CGI Inc., 4,147 %, 5 sept. 2029	3 341	3 346	3 408	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	3 788	3 488	3 768
Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	955	657	717	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	904	819	882
Enbridge Gas Inc., 3,20 %, 15 sept. 2051	5 643	4 285	4 332	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, 21 déc. 2027, série S	4 221	3 985	4 240
Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 9 nov. 2032	12 581	13 578	13 996	Stantec Inc., 4,374 %, 10 juin 2032	2 439	2 439	2 448
Enbridge Inc., 4,210 %, 22 févr. 2030	7 768	7 844	7 922	Stella Jones Inc., 4,312 %, 1 ^{er} oct. 2031	423	424	424
Enbridge Inc., 5,000 %, 19 janv. 2082	2 169	2 047	2 124	TELUS Corporation, 0,000 %, 21 juill. 2055	5 068	5 176	5 223
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	2 367	2 238	2 395	TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	7 383	7 942	8 041
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	685	693	719	La Banque Toronto-Dominion, 3,842 %, perpétuelles. 29 mai 2031	3 890	3 890	3 912
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	5 018	5 247	5 927	La Banque Toronto-Dominion, 4,231 %, 1 ^{er} févr. 2035	3 858	3 858	3 890
Pipelines Enbridge Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	492	421	423	La Banque Toronto-Dominion, 4,423 %, 31 oct. 2035	13 482	13 619	13 643
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	264	265	247	La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	4 793	4 766	4 990
ENMAX Corporation, 4,695 %, 9 oct. 2034	4 111	4 097	4 199	La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	11 004	11 129	11 500
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,242 %, 23 mai 2028	1 716	1 716	1 727	La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	12 438	12 835	13 228
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	1 948	1 948	1 958	La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles	2 238	2 216	2 353
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,668 %, 20 févr. 2030	4 369	4 374	4 406	La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	2 022	2 006	2 130
Fortified Trust, 4,419 %, 23 déc. 2027	2 702	2 692	2 775	TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	4 764	4 659	4 801
Fortis Inc., 4,090 %, 26 mars 2032	9 020	9 020	9 047				
Fortis Inc., 5,677 %, 8 nov. 2033	3 000	3 077	3 287				
Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	2 216	2 617	2 581				
Financière General Motors du Canada Ltée, 4,450 %, 25 févr. 2030	4 251	4 262	4 286				
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,00 %, 9 févr. 2029	10 051	10 204	10 363				
Gibson Energy Inc., 4,450 %, 12 nov. 2031	4 426	4 431	4 481				

Fonds Patrimoine Scotia d’obligations à rendement total (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,8 %) (suite)							
Obligations et débentures canadiennes (81,7 %) (suite)							
Obligations de sociétés (31,3 %) (suite)							
TransCanada PipeLines Limited, 4,575 %, 20 févr. 2035	3 049	3 052	3 057				
TransCanada PipeLines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	3 653	3 881	3 893				
Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	535	495	507				
Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	4 810	4 857	5 022				
Ventas Canada Finance Limited, 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	2 154	2 154	2 253				
		451 346	466 292				
Obligations provinciales (25,5 %)							
Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	11 870	9 947	9 434				
Province d'Alberta, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2040	3 948	4 055	4 042				
Province de la Colombie-Britannique, 2,75 %, 18 juin 2052	4 597	3 262	3 373				
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	1 876	1 811	1 448				
Province de la Colombie-Britannique, 4,00 %, 18 juin 2035	22 799	22 873	23 024				
Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 déc. 2053	16 390	15 659	15 842				
Province d'Ontario, 2,55 %, 2 déc. 2052	9 338	6 409	6 577				
Province d'Ontario, 3,600 %, 2 juin 2035	121 519	121 514	118 848				
Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053	4 766	4 150	4 250				
Province d'Ontario, 3,80 %, 2 déc. 2034	13 423	13 452	13 417				
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 juin 2034	41 710	41 987	43 038				
Province d'Ontario, 4,60 %, 2 déc. 2055	60 374	62 103	62 277				
Province de Québec, 2,85 %, 1 ^{er} déc. 2053	8 896	6 574	6 606				
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	3 063	3 697	2 420				
Province de Québec, 4,40 %, 1 ^{er} déc. 2055	36 799	37 714	36 537				
Province de Québec, 4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	27 751	29 554	29 210				
		384 761	380 343				
Obligations fédérales (24,9 %)							
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,50 %, 15 déc. 2034	23 161	22 658	23 051				
Obligations du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2035	242 922	244 809	242 295				
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,92 %, 1 ^{er} janv. 2030	592	590	559				
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	66 934	61 849	62 034				
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	47 712	40 978	40 543				
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2028	2 874	2 933	2 936				
		373 817	371 418				
Obligations et débentures étrangères (7,1 %)							
Irlande (0,2 %)							
Avolon Holdings Funding Limited., 5,750 %, 15 nov. 2029	USD	2 000	2 724				2 805
Japon (0,2 %)							
SoftBank Corp. 4,699 %, 9 juill. 2030	USD	2 200	2 996				2 996
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,8 %) (suite)							
Obligations et débentures étrangères (7,1 %) (suite)							
Royaume-Uni (0,2 %)							
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2033					2 429	2 188	2 331
États-Unis (6,5 %)							
Air Lease Corporation, 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028				7 392	7 590		7 734
Ares Capital Corporation, 5,500 %, 1 ^{er} sept. 2030	USD	2 517	3 438				3 418
AT&T Inc., 6,050 %, 15 août 2056	USD	3 212	4 415				4 467
Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028		16 667	16 143				16 769
Dell International LLC / EMC Corp., 4,350 %, 1 ^{er} févr. 2030	USD	4 582	6 316				6 186
DTE Energy Company, 5,200 %, 1 ^{er} avr. 2030	USD	8 900	12 793				12 408
Emera US Finance LP, 2,639 %, 15 juin 2031	USD	220	271				263
General Motors Financial Company, Inc., 6,150 %, 15 juill. 2035	USD	1 300	1 797				1 811
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,536 %, 28 janv. 2036	USD	2 053	2 959				2 868
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4,670 %, 12 juin 2035		5 135	5 132				5 210
Prologis, Inc., 4,699 %, 1 ^{er} mars 2029		4 148	4 146				4 317
Prologis, L.P., 5,250 %, 15 janv. 2031		6 214	6 542				6 640
Trésor des États-Unis, 3,875 %, 30 juin 2030	USD	13 517	18 407				18 478
Walt Disney Company (The), 3,057 %, 30 mars 2027		2 461	2 349				2 460
Wells Fargo & Company, 5,083 %, 26 avr. 2028		4 391	4 451				4 531
			96 749				97 560
FONDS SOUS-JACENTS (1,1 %)							
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I							
				989 648	13 272		13 927
FNB actif d'obligations de sociétés Dynamique							
				93 200	1 866		1 893
					15 138		15 820
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,9 %)							
					1 329 719		1 339 565
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)							
							2 946
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,8 %)							
Dollar canadien							
					114 136		114 136
Devises							
					16 945		16 910
					131 081		131 046
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,1 %)							
							16 561
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)							
							1 490 118
Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,000 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.							

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	26 sept. 2025	11 878 CAD	(8 700) (USD)	0,732	0,738	82
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2025	12 605 CAD	(9 200) (USD)	0,730	0,735	87
Banque de Montréal	A-1	15 août 2025	12 724 CAD	(9 300) (USD)	0,731	0,736	88
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2025	19 228 CAD	(14 000) (USD)	0,728	0,735	179
Banque de Montréal	A-1	15 août 2025	20 032 CAD	(14 500) (USD)	0,724	0,736	330
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	15 août 2025	3 313 CAD	(2 400) (USD)	0,724	0,736	52
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	26 sept. 2025	12 916 CAD	(9 500) (USD)	0,736	0,738	35
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2025	21 558 CAD	(15 800) (USD)	0,733	0,735	59
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 oct. 2025	32 451 CAD	(23 900) (USD)	0,736	0,739	87
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	6 916 CAD	(5 000) (USD)	0,723	0,735	112
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	26 sept. 2025	11 637 CAD	(8 500) (USD)	0,730	0,738	112
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2025	411 CAD	(300) (USD)	0,730	0,735	3
Banque Royale du Canada	A-1+	15 août 2025	3 039 CAD	(2 200) (USD)	0,724	0,736	50
State Street Bank & Trust Company	A-1+	26 sept. 2025	11 552 CAD	(8 500) (USD)	0,736	0,738	27
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 août 2025	19 340 CAD	(14 000) (USD)	0,724	0,736	317
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	21 444 CAD	(15 600) (USD)	0,727	0,735	218
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 août 2025	1 362 CAD	(1 000) (USD)	0,734	0,736	3
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 août 2025	1 933 CAD	(1 400) (USD)	0,724	0,736	31
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	26 sept. 2025	11 551 CAD	(8 500) (USD)	0,736	0,738	25
							1 897

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	26 sept. 2025	19 800	USD	(26 920)	(CAD)	1,360	1,356	(73)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	15 août 2025	19 900	USD	(27 114)	(CAD)	1,362	1,359	(74)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	59 800	USD	(81 494)	(CAD)	1,363	1,361	(127)
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2025	1 300	USD	(1 776)	(CAD)	1,366	1,361	(7)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	300	USD	(410)	(CAD)	1,366	1,361	(2)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	789	CAD	(582)	(USD)	0,737	0,735	(3)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	1 248	CAD	(918)	(USD)	0,736	0,735	(2)
									(288)

Gain latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	181	115,469 USD	19 sept. 2025	27 440	28 460	1 020
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	590	114,265 USD	19 sept. 2025	90 782	91 805	1 023
				118 222	120 265	2 043

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada, 18 sept. 2025	(876)	122,000 CAD	18 sept. 2025	(106 213)	(106 872)	(659)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	(841)	112,125 USD	19 sept. 2025	(128 362)	(128 409)	(47)
				(234 575)	(235 281)	(706)

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à 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.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 22 novembre 2016.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	(116 353)	160 791
De 1 à 3 ans	70 311	25 830
De 3 à 5 ans	246 071	175 892
De 5 à 10 ans	727 491	897 114
Plus de 10 ans	279 872	164 970
	1 207 392	1 424 597

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	100 777	(98 604)	2 173	0,1
	100 777	(98 604)	2 173	0,1

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	32 544	(32 450)	94	0,0
	32 544	(32 450)	94	0,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 217 000 \$, ou environ 0,0 % (9 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 1,1 % (1,3 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 582 000 \$ (1 833 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	28,2	25,1	31,2	27,5
AA	22,5	19,9	35,9	31,7
A/A-1	19,1	17,0	9,7	8,5
BBB/A-2	28,3	25,1	22,0	19,5
BB	1,9	1,7	1,2	1,1
	100,0	88,8	100,0	88,3

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	37,2	30,9
Obligations fédérales	26,1	27,2
Finance	—	0,2
Fonds de titres à revenu fixe	1,0	—
Fonds d'actions étrangères	—	1,1
Fonds indiciaires négociés en bourse	0,1	—
Obligations provinciales	25,5	30,1
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,2	(1,5)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	8,8	9,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Obligations et débtentures	—	1 323 745	—	1 323 745
Fonds sous-jacents	15 820	—	—	15 820
Gain latent sur les contrats de change	—	1 897	—	1 897
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	2 043	—	—	2 043
	17 863	1 325 642	—	1 343 505
Perte latente sur les contrats de change	—	(288)	—	(288)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(706)	—	—	(706)
	(706)	(288)	—	(994)
	17 157	1 325 354	—	1 342 511

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	—	2 356	—	2 356
Obligations et débtentures	—	1 263 806	—	1 263 806
Fonds sous-jacents	15 977	—	—	15 977
Gain latent sur les contrats de change	—	290	—	290
	15 977	1 266 452	—	1 282 429
Perte latente sur les contrats de change	—	(2 507)	—	(2 507)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(11 932)	—	—	(11 932)
Perte latente sur les swaps	—	(6 984)	—	(6 984)
	(11 932)	(9 491)	—	(21 423)
	4 045	1 256 961	—	1 261 006

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	1 897	(288)	—	1 609
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	1 897	(288)	—	1 609

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	288	(288)	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	288	(288)	—	—

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	290	(224)	—	66
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	290	(224)	—	66

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2 507	(224)	—	2 283
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	2 507	(224)	—	2 283

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

30 juin 2025		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	13 927	3,9
FNB actif d'obligations de sociétés Dynamique	1 893	16,9
	15 820	

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	14 096	4,1
FNB actif d'obligations de sociétés Dynamique	1 881	17,8
	15 977	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage

annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série K	—	0,11
Série M	0,07	0,02

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	30 096	794
Valeur de marché du montant reçu en garantie	31 788	820

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	39	50
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	12	15
Montant net reçu par le Fonds	27	35

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

30 juin 2025						30 juin 2024					
Série	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	
Série K	33 735 118	4 847 067	678 375	(3 053 479)	36 207 081	102	31 410 453	312 846	(1 127 193)	30 596 208	
Série M	119 276 046	8 009 953	2 244 293	(8 159 292)	121 371 000	73 196 282	49 760 579	1 500 783	(8 673 761)	115 783 883	

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 378 988	2 410 999
Instruments dérivés	862	3
Trésorerie	66 136	23 169
Souscriptions à recevoir	688	623
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 304	3 711
Total de l'actif	2 450 978	2 438 505
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	22	5 972
Frais de gestion à payer (note 5)	3 639	484
Montant à payer pour l'achat de titres	2 938	—
Rachats à payer	928	413
Charges à payer	201	27
Total du passif	7 728	6 896
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 443 250	2 431 609
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 406 350	2 395 136
Série F	36 900	36 473
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	32,37	31,45
Série F	32,07	31,08

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	16 699	20 476
Intérêts à distribuer	962	725
Distributions provenant des fonds sous-jacents	12 691	12 004
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	107 076	16 625
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(39 807)	40 126
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(2 724)	(621)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	6 809	(3 101)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	101 706	86 234
Prêt de titres (note 11)	7	32
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1 403)	454
Total des revenus (pertes), montant net	100 310	86 720
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	19 612	19 092
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 078	1 049
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	8	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	122	178
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 314	2 260
Coûts de transactions	313	53
Total des charges	23 448	22 632
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	23 448	22 632
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	76 862	64 088
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	75 560	62 949
Série F	1 302	1 139
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,01	0,81
Série F	1,13	0,94
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	75 166 165	78 186 695
Série F	1 150 995	1 215 247

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	2 395 136	2 280 050
Série F	36 473	34 850
	2 431 609	2 314 900
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	75 560	62 949
Série F	1 302	1 139
	76 862	64 088
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 721)	(7 371)
Série F	(143)	(190)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 833)	—
Série F	(33)	—
Remboursement de capital		
Série A	(1 490)	—
Série F	(1)	—
	(7 221)	(7 561)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	101 292	95 835
Série F	3 407	3 718
Distributions réinvesties		
Série A	7 022	7 350
Série F	161	171
Paiement au rachat		
Série A	(165 616)	(143 224)
Série F	(4 266)	(4 888)
	(58 000)	(41 038)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	11 214	15 539
Série F	427	(50)
	11 641	15 489
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	2 406 350	2 295 589
Série F	36 900	34 800
	2 443 250	2 330 389

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 862	64 088
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(107 076)	(16 625)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	39 807	(40 126)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(6 809)	3 101
(Gain) perte de change latent	36	(18)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(12 691)	(12 004)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(233 142)	(32 315)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	348 051	66 374
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(593)	259
Charges à payer et autres montants à payer	3 329	3 448
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	107 774	36 182
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	101 747	97 343
Montant payé au rachat de parts rachetables	(166 480)	(145 521)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(38)	(9)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(64 771)	(48 187)
Gain (perte) de change latent	(36)	18
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	43 003	(12 005)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	23 169	36 861
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	66 136	24 874
Intérêts versés ¹⁾	8	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	876	929
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	16 069	20 353
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	12 004

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (58,7 %)				
Services de communication (1,4 %)				
Rogers Communications Inc., cat. B		475 600	18 336	19 209
TELUS Corporation		676 800	14 376	14 802
			32 712	34 011
Consommation discrétionnaire (2,5 %)				
Amazon.com, Inc.	USD	85 500	13 750	25 543
Restaurant Brands International Inc.		399 600	26 144	36 096
			39 894	61 639
Consommation de base (3,6 %)				
Alimentation Couche-Tard Inc.		393 900	12 438	26 663
Costco Wholesale Corporation	USD	10 000	2 071	13 481
Les Compagnies Loblaw Limitée		210 900	8 611	47 505
			23 120	87 649
Énergie (8,2 %)				
Canadian Natural Resources Limited		667 700	12 166	28 578
Enbridge Inc.		980 000	45 853	60 515
PrairieSky Royalty Ltd.		2 513 416	58 620	59 367
Suncor Énergie Inc.		559 800	18 136	28 555
Corporation TC Énergie		372 900	20 124	24 790
			154 899	201 805
Finance (23,3 %)				
Banque de Montréal		206 600	27 844	31 178
La Banque de Nouvelle-Écosse		813 500	50 680	61 257
Brookfield Asset Management Ltd		274 000	18 380	20 651
Brookfield Corporation		356 550	11 454	30 050
Intact Corporation financière		160 800	14 429	50 917
Société Financière Manuvie		1 409 600	35 756	61 374
Onex Corporation		655 000	50 535	73 426
Power Corporation du Canada		1 882 000	52 991	100 104
Banque Royale du Canada		388 000	26 238	69 634
La Banque Toronto-Dominion		538 900	28 893	53 976
Visa Inc., cat. A	USD	33 500	5 813	16 197
			323 013	568 764
Soins de santé (1,2 %)				
Johnson & Johnson		140 900	28 501	29 308
Industrie (6,9 %)				
Bombardier Inc., cat. B		170 000	14 233	20 169
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		399 800	39 041	56 728
Canadien Pacifique Kansas City Limitée		429 500	25 179	46 463

		Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (58,7 % (suite))				
Industrie (6,9 % (suite))				
Industries Toromont Ltée		80 000	9 447	9 791
Waste Connections, Inc.		136 150	8 431	34 634
			96 331	167 785
Technologies de l'information (4,4 %)				
CGI Inc.		204 100	11 872	29 188
Microsoft Corporation	USD	49 500	16 602	33 529
Open Text Corporation		686 900	32 201	27 332
Shopify Inc., cat. A		105 700	9 282	16 601
			69 957	106 650
Matériaux (4,3 %)				
Franco-Nevada Corporation		166 800	14 403	37 291
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	25 400	16 988	18 988
Nutrien Ltd.		210 000	10 889	16 664
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne		171 200	9 427	9 428
West Fraser Timber Co. Ltd.		227 800	25 183	22 748
			76 890	105 119
Immobilier (1,9 %)				
Boardwalk Real Estate Investment Trust		400 800	26 608	28 052
Primaris Retail Real Estate Investment Trust		1 190 000	17 208	17 517
			43 816	45 569
Services aux collectivités (1,0 %)				
Northland Power Inc.		1 209 000	36 124	25 836
FONDS SOUS-JACENTS (38,7 %)				
Fonds Scotia de revenu canadien, série I		75 316 504	1 008 255	944 853
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,4 %)				
			1 933 512	2 378 988
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)				
			(753)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,4 %)				
			1 932 759	2 378 988
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)				
				840
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,7 %)				
Dollar canadien			45 748	45 748
Devises			20 429	20 388
			66 177	66 136
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (−0,1 %)				
				(2 714)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				
				2 443 250

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2025	8 221 CAD	(6 000) (USD)	0,730	0,735	57
Banque de Montréal	A-1	26 sept. 2025	9 830 CAD	(7 200) (USD)	0,732	0,738	67
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2025	18 129 CAD	(13 200) (USD)	0,728	0,735	169
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	26 sept. 2025	8 022 CAD	(5 900) (USD)	0,736	0,738	22
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	26 sept. 2025	8 214 CAD	(6 000) (USD)	0,730	0,738	79
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 août 2025	9 667 CAD	(7 000) (USD)	0,724	0,736	156
Banque Royale du Canada	A-1+	15 août 2025	9 671 CAD	(7 000) (USD)	0,724	0,736	159
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 août 2025	9 665 CAD	(7 000) (USD)	0,724	0,736	153
							862

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	15 août 2025	1 800 USD	(2 463) (CAD)	1,368	1,359	(17)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 août 2025	1 000 USD	(1 364) (CAD)	1,364	1,359	(5)
							(22)

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre revenu et plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un large éventail de titres de participation et de titres à revenu fixe canadiens.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 7 mai 1990.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	158 103	(76 752)	81 351	3,3
	158 103	(76 752)	81 351	3,3

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	221 911	(113 080)	108 831	4,5
	221 911	(113 080)	108 831	4,5

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 8 135 000 \$, ou environ 0,3 % (10 883 000 \$ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 97,4 % (99,2 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 237 899 000 \$ (241 100 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	1,4	2,0
Consommation discrétionnaire	2,5	3,3
Consommation de base	3,6	4,9
Énergie	8,2	8,5
Finance	23,3	24,3
Fonds de titres à revenu fixe	38,7	38,1
Soins de santé	1,2	2,1
Industrie	6,9	5,2
Technologies de l'information	4,4	6,1
Matériaux	4,3	2,5
Immobilier	1,9	1,3
Services aux collectivités	1,0	0,9
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	(0,2)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,7	1,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	1 434 135	–	–	1 434 135
Fonds sous-jacents	944 853	–	–	944 853
Gain latent sur les contrats de change	–	862	–	862
	2 378 988	862	–	2 379 850
Perte latente sur les contrats de change	–	(22)	–	(22)
	–	(22)	–	(22)
	2 378 988	840	–	2 379 828
31 décembre 2024				
Actions	1 484 311	–	–	1 484 311
Fonds sous-jacents	926 688	–	–	926 688
Gain latent sur les contrats de change	–	3	–	3
	2 410 999	3	–	2 411 002
Perte latente sur les contrats de change	–	(5 972)	–	(5 972)
	–	(5 972)	–	(5 972)
	2 410 999	(5 969)	–	2 405 030

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	862	(22)	–	840
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	862	(22)	–	840

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	22	(22)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	22	(22)	–	–

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	3	(2)	–	1
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	3	(2)	–	1

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	5 972	(2)	–	5 970
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	5 972	(2)	–	5 970

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	944 853	12,2
	944 853	

Fonds Scotia canadien équilibré (non audité)

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

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	926 688	11,3
	926 688	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

	30 juin 2025					30 juin 2024				
Série	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
Série A	76 161 429	3 196 891	221 958	(5 234 777)	74 345 501	78 913 992	3 255 676	248 295	(4 865 408)	77 552 555
Série F	1 173 509	108 574	5 156	(136 504)	1 150 735	1 226 268	128 262	5 853	(167 775)	1 192 608

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,65	0,09
Série F	0,85	0,09

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	30 juin 2024 (en milliers de dollars)
Accords de paiement indirect	170	24
Commissions de courtage versées aux parties liées	39	4

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	31 décembre 2024 (en milliers de dollars)
Valeur de marché des titres prêtés	–	22 399
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	24 668

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	30 juin 2024 (en milliers de dollars)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	10	46
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	3	14
Montant net reçu par le Fonds	7	32

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 785 861	1 589 235
Instruments dérivés	528	434
Trésorerie	3 679	5 914
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	522	1 947
Montant à recevoir pour la vente de titres	18 553	32 066
Souscriptions à recevoir	1 516	1 002
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	5 811	4 759
Total de l'actif	1 816 470	1 635 357
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	421	733
Frais de gestion à payer (note 5)	2 578	312
Montant à payer pour l'achat de titres	39 864	59 704
Rachats à payer	663	786
Charges à payer	384	236
Distributions à verser	57	—
Total du passif	43 967	61 771
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 772 503	1 573 586
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 743 757	1 548 613
Série F	28 746	24 973
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	22,80	21,89
Série F	23,03	22,10

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	12 688	11 584
Intérêts à distribuer	11 185	8 846
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	51 664	71 820
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	19 034	23 970
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(2 670)	523
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	407	1 201
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	92 308	117 944
Prêt de titres (note 11)	25	42
Gain (perte) de change net réalisé et latent	291	87
Total des revenus (pertes), montant net	92 624	118 073
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 436	10 525
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	903	707
Charge d'intérêts	6	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 044	1 339
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 501	1 169
Coûts de transactions	571	358
Total des charges	17 461	14 100
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	17 461	14 100
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	75 163	103 973
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	73 825	102 192
Série F	1 338	1 781
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,00	1,72
Série F	1,15	1,85
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	73 919 336	59 404 085
Série F	1 166 661	961 989

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 548 613	1 194 334
Série F	24 973	20 076
	1 573 586	1 214 410
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	73 825	102 192
Série F	1 338	1 781
	75 163	103 973
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(6 145)	(6 556)
Série F	(209)	(200)
	(6 354)	(6 756)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	250 656	129 025
Série F	5 896	2 165
Distributions réinvesties		
Série A	6 115	6 507
Série F	176	164
Paiement au rachat		
Série A	(129 307)	(88 162)
Série F	(3 428)	(2 850)
	130 108	46 849
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	195 144	143 006
Série F	3 773	1 060
	198 917	144 066
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 743 757	1 337 340
Série F	28 746	21 136
	1 772 503	1 358 476

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75 163	103 973
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(51 664)	(71 820)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(19 034)	(23 970)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(407)	(1 201)
(Gain) perte de change latent	(37)	(7)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 890 024)	(1 709 955)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 757 770	1 660 776
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 425	(121)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 052)	(1 074)
Charges à payer et autres montants à payer	2 414	2 004
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(125 446)	(41 395)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	251 915	130 325
Montant payé au rachat de parts rachetables	(128 735)	(90 068)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(6)	(31)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	123 174	40 226
Gain (perte) de change latent	37	7
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 272)	(1 169)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	5 914	3 130
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	3 679	1 968
Intérêts versés ¹⁾	6	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	9 853	7 032
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	11 213	9 944

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,5 %)			
Services de communication (5,6 %)			
Alphabet Inc., cat. A	34 925	6 997	8 381
Alphabet Inc., cat. C	53 410	12 956	12 902
AT&T Inc.	115 697	4 016	4 560
Deutsche Telekom AG	86 181	3 925	4 297
Electronic Arts, Inc.	7 463	1 560	1 623
Fox Corporation, cat. A	8 243	592	629
Fox Corporation, cat. B	5 833	420	410
Grab Holdings Ltd., cat. A	316 518	2 078	2 168
HKT Trust and HKT Ltd, parts	68 000	135	138
IGG inc.	1 088 000	965	831
Koninklijke KPN NV	67 866	380	451
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	1 157	113	165
Meta Platforms, Inc., cat. A	18 469	14 245	18 563
Mobvista Inc.	148 000	173	181
Netflix, Inc.	4 636	5 355	8 454
Roblox Corporation, cat. A	19 038	1 685	2 727
Rogers Communications Inc., cat. B	141 280	6 993	5 706
Roku, Inc.	11 327	1 212	1 356
Sea Limited, CAAE	13 517	2 117	2 944
Taiwan Mobile Co. Ltd.	18 000	96	97
Take-Two Interactive Software, Inc.	2 550	810	843
Telenor ASA	68 989	1 225	1 467
Telesat Corporation	4 750	128	157
TELUS Corporation	240 993	5 239	5 271
Tencent Holdings Limited	8 200	741	717
T-Mobile US, Inc.	14 064	4 314	4 563
Verizon Communications Inc.	87 821	5 156	5 175
Walt Disney Company (The)	26 442	3 748	4 465
	87 374		99 241
Consommation discrétionnaire (5,1 %)			
Airbnb, Inc.	11 344	2 091	2 044
Alibaba Group Holding Limited	33 300	663	644
Amazon.com, Inc.	54 561	13 121	16 300
Aristocrat Leisure Limited	25 727	1 530	1 503
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	11 860	810	837
Asics Corporation	62 200	1 939	2 164
AUTO1 Group SE	17 761	620	781
AutoZone, Inc.	343	1 477	1 734
BAIC Motor Corporation Limited	2 863 500	1 390	964
Booking Holdings Inc.	673	4 424	5 306
BYD Company Limited, série H	26 000	608	554
Camel Group Co., Ltd.	283 000	485	487
Canada Goose Holdings Inc., à droit de vote subalterne	58 633	1 107	893
CarMax, Inc.	9 587	929	877
Carvana Co.	995	421	457
Clicks Group Limited	4 568	126	131
Compass Group PLC	10 808	298	498
Denso Corporation	175 300	3 213	3 219
Diversified Royalty Corp.	51 280	163	163
Dixon Technologies India Limited	1 372	280	327
DoorDash, Inc., cat. A	10 883	2 931	3 653
Fusheng Precision Co., Ltd.	23 000	259	317
Isuzu Motors Limited	6 300	109	109
JB Hi-Fi Ltd.	10 074	778	996
Laureate Education Inc., cat. A	1 878	60	60
Li Auto Inc., CAAE	3 758	132	139
Linamar Corporation	40 598	2 429	2 631
Lowe's Companies, Inc.	15 267	5 345	4 613
Magna International Inc.	56 042	3 699	2 950
Marico Limited	16 081	189	184
McDonald's Corporation	413	161	164
NAMCO BANDAI Holdings Inc.	19 100	869	931
NIKE, Inc., cat. B	2 923	249	283
NVR, Inc.	3	34	30
O'Reilly Automotive, Inc.	9 384	1 158	1 152
Oriental Land Co., Ltd.	8 900	269	279
Pandora A/S	2 791	682	667
Peloton Interactive, Inc., cat. A	13 554	168	128
Pet Valu Holdings Ltd.	42 656	1 075	1 409
Pop Mart International Group Ltd.	35 200	791	1 628
Pou Chen Corporation.	377 000	642	544
Prosus NV	54 574	3 341	4 163
PT Global Digital Niaga Tbk	3 984 350	158	134
RB Global Inc.	20 420	2 007	2 954
Restaurant Brands International Inc.	26 543	2 174	2 398
Ross Stores, Inc.	6 314	1 115	1 097
Sony Corporation	36 300	1 209	1 289
Sony Corporation, CAAE parrainé	49 603	1 708	1 758
Spin Master Corp.	109 565	3 086	2 532
Suzuki Motor Corporation	41 900	730	687
Tachi-S Co., Ltd.	10 000	163	162
TCL Electronics Holdings Limited	131 000	159	217
Tesla Inc.	16 158	6 707	6 990
ThredUp Inc.	33 589	357	343
TJX Companies, Inc. (The)	2 547	430	428

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,5 %) (suite)			
Consommation discrétionnaire (5,1 %) (suite)			
Toyota Motor Corporation	62 600	1 613	1 464
Toyota Motor Corporation, CAAE parrainé	7 664	1 928	1 798
Yamaha Corporation	14 600	150	143
	84 759		91 307
Consommation de base (2,3 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	62 091	4 401	4 203
Almarai Company	14 099	286	259
Altria Group, Inc.	441	35	35
Casey's General Stores, Inc.	148	101	103
China Feihe Ltd.	306 000	346	303
China Mengniu Dairy Company Limited	67 000	212	187
Coca-Cola Company (The)	6 770	645	652
Coca-Cola FEMSA, S.A.B de C.V.	3 148	419	415
Constellation Brands, Inc., cat. A	7 580	1 834	1 679
Costco Wholesale Corporation	2 628	3 457	3 543
Danone SA	7 718	853	859
Fomento Económico Mexicano, SA de CV, CAAE parrainé, série B	11 871	1 644	1 665
General Mills, Inc.	4 565	348	322
Imperial Brands PLC	38 311	857	2 060
JD Health International Inc.	10 750	75	80
Koninklijke Ahold NV	25 261	1 234	1 438
Kroger Co. (The)	16 723	1 583	1 633
Industries Lassonde Inc.	4 876	885	1 017
Marfrig Frigoríficos e Comércio de Alimentos SA	45 600	226	262
Nestlé SA	2 252	305	305
Philip Morris International Inc.	24 398	4 985	6 051
Pilgrim's Pride Corporation	14 339	963	878
Premium Brands Holdings Corporation	49 197	3 944	3 996
President Chain Store Corp.	11 000	133	132
Procter & Gamble Company (The)	4 759	1 077	1 033
Reynolds Consumer Products	8 666	346	253
Samyang Foods Company Ltd	818	570	1 151
Saputo Inc.	35 207	894	981
Target Corporation	9 907	1 286	1 331
Tiger Brands Limited	16 851	381	413
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	56 000	131	112
Tyson Foods, Inc., cat. A	9 843	778	750
United Plantations Berhad	37 750	219	269
Walmart Inc.	24 674	3 110	3 285
	38 563		41 655
Obligations de sociétés (0,0 %)			
Tianjin Capital Environmental Proection Group Co Ltd, cat. A	171 000	192	194
Énergie (4,6 %)			
Advantage Energy Ltd.	190 090	1 728	2 249
AltaGas Ltd.	87 319	2 077	3 452
Antero Resources Corporation	8 837	473	485
Athabasca Oil Corporation	16 730	80	94
Birchcliff Energy Ltd.	149 919	1 024	1 120
Cabot Oil & Gas Corporation	4 872	183	168
Corporation Cameco	20 090	1 329	2 032
Canadian Natural Resources Limited	166 613	5 398	7 131
Cenovus Energy Inc.	293 675	6 292	5 442
CES Energy Solutions Corp.	64 620	270	428
Chevron Corporation	894	175	174
ConocoPhillips	10 718	1 364	1 310
Enbridge Inc.	142 687	7 271	8 811
Enerflex Ltd.	48 640	436	523
EQT Corporation	2 828	233	225
Expand Energy Corporation	1 679	245	267
Exxon Mobil Corporation	36 108	5 541	5 300
Gibson Energy Inc.	39 286	857	939
Headwater Exploration Inc.	114 940	763	774
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	117 300	798	967
Impex Corporation	71 900	1 330	1 374
Kelt Exploration Ltd.	48 440	305	356
Keyera Corp.	8 780	346	383
Kinder Morgan, Inc.	15 834	616	634
Kunlun Energy Co Ltd.	792 000	852	1 048
Marathon Petroleum Corporation	3 667	837	829
Mullen Group Ltd.	10 840	156	154
NexGen Energy Ltd.	38 230	295	362
NuVista Energy Ltd.	48 010	557	719
Pason Systems Inc.	25 410	367	312
Pembina Pipeline Corporation	48 970	2 372	2 504
PT Perusahaan Gas Negara Persero Terbuka	782 400	109	106
Schlumberger Limited	80 887	4 168	3 723
Shell PLC, CAAE	7 062	700	677
Spartan Delta Corporation	51 410	147	196
Suncor Énergie Inc.	184 286	7 746	9 400
Tamarack Valley Energy Ltd.	184 730	800	892
Targa Resources Corp.	7 420	1 878	1 759

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,5 %) (suite)			
Énergie (4,6 %) (suite)			
Corporation TC Énergie	136 660	7 476	9 085
Teekay Corporation Ltd.	13 988	165	157
TerraVest Industries Inc.	2 960	320	501
Total SE, CAAE parrainé	29 442	2 473	2 461
Tourmaline Oil Corp.	38 859	2 403	2 553
Valero Energy Corporation	250	46	46
		73 001	82 122
Finance (16,1 %)			
1st Source Corporation	4 346	375	367
ABN AMRO Bank NV	21 931	779	818
AFLAC Incorporated	14 331	2 154	2 058
Ageas SA/NV	21 825	1 711	2 007
AIA Group Ltd.	68 800	696	843
Al Rajhi Bank	45 116	1 616	1 553
Alinma Bank SJSC.	38 481	380	376
American Express Company	10 394	4 158	4 515
Ameriprise Financial, Inc.	1 168	845	849
Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi Company	53 868	242	172
AXA SA	44 021	2 020	2 946
AXIS Capital Holdings Limited	5 133	721	726
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	33 721	276	391
Banco de Chile, CAAE parrainé	3 462	135	143
Bangkok Bank Public Company Limited	54 700	308	319
Bank of America Corporation	65 169	3 696	4 199
Banque de Montréal	70 207	9 605	10 595
Bank of New York Mellon Corporation (The)	3 678	458	456
La Banque de Nouvelle-Écosse	105 518	7 595	7 946
Bank of Qingdao Company, Ltd.	717 500	553	679
Barclays PLC, CAAE parrainé	30 332	645	768
BAWAG Group AG	13 400	1 107	2 326
BB Seguridade Participações SA	49 400	439	443
Berkshire Hathaway Inc., cat. A	2	1 235	1 985
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	8 359	5 863	5 529
BlackRock Inc.	3 483	4 694	4 977
Blackstone Group Inc. (The), cat. A	395	78	80
BNK Financial Group Inc.	116 528	894	1 462
BNP Paribas	12 982	1 118	1 592
Brookfield Corporation	175 336	9 913	14 777
Banque Canadienne Impériale de Commerce	65 240	4 805	6 306
Canara Bank Ltd.	242 879	410	440
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	60 000	175	176
CBOE Holdings, Inc.	10 521	2 989	3 341
Charles Schwab Corporation (The)	2 777	341	345
China Construction Bank Corp., série H	41 000	50	56
China Life Insurance Co. Ltd, série H	194 000	544	636
CME Group Inc.	552	206	207
Crédit Agricole SA	55 681	982	1 436
Credito Emiliano S.p.A.	27 985	307	563
Danske Bank	56 788	2 695	3 153
DB Insurance Co., Ltd.	4 105	363	511
Deutsche Börse Aktiengesellschaft	1 597	678	710
DNB Bank ASA	71 585	2 162	2 697
Element Fleet Management Corp.	160 418	2 764	5 472
Enact Holdings Inc.	22 836	1 029	1 155
Enova International, Inc.	9 798	1 456	1 488
EQB Inc.	27 647	1 869	2 863
Erste Group Bank AG	26 942	1 137	3 118
Fairfax Financial Holdings Limited, à droit de vote subalterne	3 864	5 481	9 498
Fairfax India Holdings Corporation	57 335	1 013	1 451
FinVolution Group	67 970	637	877
First International Bank of Israel Ltd.	20 054	1 093	1 977
Fiserv, Inc.	1 485	346	349
Futu Holdings Limited, CAAE	8 590	1 297	1 446
Genworth Financial, Inc.	127 124	1 154	1 347
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	257	234	248
Hana Financial Holding Co.	21 517	1 300	1 870
Hanwha Life Insurance Company Ltd.	336 568	848	1 120
HDFC Asset Management Company Limited	1 743	115	144
Helvetia Holding AG	2 259	683	724
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	2 200	143	160
Horace Mann Educators Corporation	14 304	711	837
HUB24 Limited	15 350	992	1 227
ICICI Bank Limited, CAAE parrainé	17 857	611	818
Indian Bank Ltd	25 814	247	264
Indian Energy Exchange Limited	52 055	160	160
Industrial Bank of Korea	29 490	408	544
Intact Corporation financière	6 590	1 870	2 087
Intesa Sanpaolo S.P.A.	539 784	3 868	4 237
ISX Financial EU PLC*	36 026	—	42
JPMorgan Chase & Co.	28 029	9 571	11 065

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,5 %) (suite)			
Finance (16,1 %) (suite)			
Kasikornbank PCL., certificat d'actions étrangères, sans droit de vote	64 400	406	414
KBC Group NV	6 643	629	931
Kemper Corporation	6 025	562	530
KIWOOM Securities Co., Ltd.	1 255	163	290
Korea Investment Holdings Co., Ltd.	2 039	152	287
London Stock Exchange Group PLC	6 813	946	1 356
Société Financière Manuvie	163 671	5 169	7 126
MarketAxess Holdings Inc.	6 971	2 115	2 120
Marsh & McLennan Companies, Inc.	5 405	1 684	1 609
Mastercard Incorporated, cat. A	9 562	7 332	7 317
Matsui Securities Co., Ltd.	133 600	1 012	879
Mercury General Corporation	4 322	411	396
Meritz Financial Group Inc.	18 008	409	2 044
MetLife, Inc.	26 547	2 908	2 907
Mizuho Financial Group, Inc., CAAE parrainé	30 504	224	231
Morgan Stanley	24 889	4 066	4 774
Multi Commodity Exchange of India Limited	11 898	881	1 691
Nasdaq, Inc.	3 805	441	463
Nordea Bank Abp	181 618	3 101	3 679
OUTsurance Holdings Ltd.	21 968	112	132
Palomar Holdings, Inc.	1 564	293	329
Partners Value Investments L.P.	4 650	401	658
PayPal Holdings, Inc.	36 657	3 740	3 710
PICC Property and Casualty Co. Ltd.	154 000	386	407
Piraeus Financial Holdings S.A.	31 077	170	294
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	4 907	1 127	1 246
Progressive Corporation (The)	6 422	2 219	2 334
Prudential Financial, Inc.	2 595	369	380
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	172 200	60	60
Punjab National Bank Ltd	172 071	318	302
QBE Insurance Group Limited	112 342	2 126	2 355
Qifu Technology Inc, CAAE	19 133	890	1 130
Raiffeisen International Bank-Holding AG	6 255	189	259
REC Limited	157 098	821	1 005
Remitly Global Inc	57 734	1 710	1 476
RHB Bank Bhd.	194 700	401	399
Banque Royale du Canada	137 707	18 259	24 714
Société Générale SA	13 937	509	1 088
SpareBank 1 Nord-Norge	6 510	111	129
SpareBank 1 SR Bank ASA	6 669	114	167
State Street Corporation	9 105	1 240	1 319
Financière Sun Life Inc.	26 000	2 124	2 356
Svenska Handelsbanken AB, série A	51 958	924	946
Swissquote Group Holding Ltd	3 481	1 879	2 692
SY Holdings Group Limited	47 000	99	96
Talanx Aktiengesellschaft	8 355	725	1 473
La Banque Toronto-Dominion	208 554	16 158	20 889
Travelers Companies, Inc. (The)	8 452	3 033	3 079
Trisura Group Ltd.	66 983	2 266	2 966
Türkiye Garanti Bankasi AS	376 957	1 313	1 751
Türkiye Sigorta AS	1 417 698	409	407
UniCredit SPA	1 439	128	131
Union Bank of India	197 053	446	480
Unipol Gruppo SPA	2 480	42	67
UNIQA Insurance Group AG	42 015	474	774
United Overseas Bank Limited	3 700	138	143
Virtu Financial Inc., cat. A	36 747	1 476	2 241
Visa Inc., cat. A	15 179	7 174	7 339
VZ Holding AG	2 279	529	681
Westaim Corporation (The)	8 950	278	275
		229 844	284 785
Soins de santé (3,7 %)			
Abbott Laboratories	20 284	3 509	3 757
AbbVie Inc.	4 905	1 278	1 240
Abiomed, Inc., droits avec valeur éventuels*	308	—	—
Agios Pharmaceuticals, Inc.	12 936	702	586
Alignment Healthcare, Inc.	6 450	140	123
AmerisourceBergen Corporation	6 326	2 498	2 583
AngioDynamics, Inc.	9 070	144	123
Apollo Hospitals Enterprise Limited	2 861	315	329
Asahi Intecc Co., Ltd.	5 800	137	125
Aurobindo Pharma Limited	18 299	427	330
BeiGene Ltd, CAAE	3 291	1 108	1 085
Biogen Inc.	5 014	928	858
BioMarin Pharmaceutical Inc.	20 109	1 977	1 505
Centene Corporation	22 558	1 816	1 667
Charles River Laboratories International, Inc.	1 388	252	287
Chartwell résidences pour retraités	474 880	5 690	8 828
Chemed Corporation	74	60	49
CSL Limited	11 398	2 847	2 447
CVS Health Corporation	1 117	105	105

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,5 %) (suite)			
Soins de santé (3,7 %) (suite)			
Daiichi Sankyo Company, Limited	43 400	1 409	1 376
Danaher Corporation	5 224	1 458	1 405
dentalcorp Holdings Ltd.	110 320	915	929
DRI Healthcare Trust	8 540	101	114
Edan Instruments, Inc., cat. A	88 200	184	203
Eisai Co., Ltd.	6 800	274	266
Eli Lilly and Company	2 639	2 998	2 801
Exelixis, Inc.	1 039	63	62
Fukuda Denshi Co., Ltd.	7 600	281	502
Galderma Group AG	823	120	163
GSK PLC, CAAE parainé	8 043	423	421
H. Lundbeck A/S	117 458	737	918
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	144 000	677	745
HCA Healthcare, Inc.	1 827	946	953
Incyte Corporation	19 359	1 734	1 795
Innovet Biologics, Inc.	47 500	556	647
Insmad Incorporated	1 716	232	235
IQVIA Holdings Inc.	9 909	2 518	2 126
Johnson & Johnson	13 025	2 756	2 709
kneat.com, inc.	45 720	220	275
Koninklijke Philips NV, certificats de titres en dépôt	52 689	1 927	1 721
Lupin Limited	11 191	393	345
Marksans Pharma Limited	55 452	263	231
McKesson Corporation	1 263	1 232	1 260
Medtronic PLC	3 131	369	372
Natera, Inc.	2 077	456	478
Novartis AG, CAAE parainé	373	60	61
Option Care Health, Inc.	53 104	2 418	2 349
Otsuka Holdings Co Ltd.	11 800	817	796
PharmaResearch Co., Ltd.	138	62	69
Roche Holding AG	1 756	776	782
Sandoz Group AG	2 891	175	216
Thermo Fisher Scientific Inc.	3 756	2 344	2 074
United Therapeutics Corporation	2 626	1 130	1 028
UnitedHealth Group Incorporated	3 044	1 660	1 293
Veeva Systems Inc., cat. A	2 138	793	838
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	6 696	4 270	4 059
Vitalhub Corp.	35 830	253	392
Yungshin Global Holding Company	33 000	96	92
Zoetis Inc.	10 710	2 376	2 274
		64 405	65 402
Industrie (7,2 %)			
A.O. Smith Corporation	3 959	344	353
ADENTRA Inc.	27 700	989	799
AerCap Holdings NV	5 530	720	881
Airbus SE	1 231	280	351
Allegion PLC	2 688	512	527
Alstom SA	49 076	1 516	1 562
Atkinsrealis Group Inc	18 350	1 220	1 753
ATS Corporation	44 973	1 765	1 953
Automatic Data Processing, Inc.	4 134	1 747	1 736
Axon Enterprise, Inc.	1 612	1 501	1 817
BAE Systems PLC	4 381	53	154
Black Diamond Group Limited	120 448	939	1 191
Bombardier Inc., cat. B	160	12	19
Boyd Group Services Inc.	610	139	130
Broadridge Financial Solutions, Inc.	6 493	2 027	2 149
Brookfield Business Partners L.P.	164 932	4 558	5 844
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	70 310	9 610	9 976
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	79 421	7 638	8 592
Carrier Global Corporation	15 454	1 415	1 540
Caterpillar Inc.	9 940	4 939	5 255
China Hongqiao Group Ltd.	514 000	1 130	1 607
Cia Sud Americana de Vapores SA (CSAV)	2 969 827	255	207
Cintas Corporation	810	246	246
Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, SA	56 834	1 488	2 535
Copart, Inc.	39 533	2 847	2 642
Deere & Company	73	51	51
Elbit Systems Ltd.	872	475	528
Embraer SA, CAAE	15 260	755	1 183
EVA Airways Corporation.	582 000	1 041	1 083
Evergreen Marine Corp Ltd.	7 000	79	65
Exchange Income Corporation	5 460	308	342
Fincantieri S.p.S.	2 244	50	59
Finmeccanica SPA	16 710	1 252	1 283
GE Vernova T&D India Limited	1 246	48	47
Glory Ltd.	9 400	232	298
Hammond Power Solutions Inc.	2 370	218	297
Hanwha Aerospace Co., Ltd.	1 554	1 185	1 330
Hazama Ando Corporation	18 800	247	257
Hitachi Zosen Corporation	29 800	250	274
Honeywell International Inc.	10 934	3 331	3 467
Huaxin Cement Co., Ltd.	107 500	260	242

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,5 %) (suite)			
Industrie (7,2 %) (suite)			
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	7 225	1 533	2 760
Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	4 965	630	1 057
Hyundai Rotem Company.	7 570	474	1 501
ICF International, Inc.	6 918	1 125	798
IJM Corp BHD	354 400	232	300
IMI PLC	63 308	1 170	2 479
Implenla Ltd.	1 444	119	138
ITÔCHU Corporation	3 900	279	279
K-Bro Linen Inc.	16 900	563	590
Kongsberg Gruppen ASA	46 704	1 219	2 467
Kyushu Railway Company	3 400	123	120
Lockheed Martin Corporation	1 526	956	962
Loomis AB	1 008	57	58
LS Corp.	7 648	640	1 515
LS Eco Energy Ltd.	16 639	642	581
MDA Space Limited	14 175	251	498
Nabtesco Corporation	5 700	138	139
NFI Group Inc.	185 362	2 842	3 344
Noritake Co., Limited	32 900	805	1 133
Otis Worldwide Corporation	4 262	560	575
PACCAR Inc.	8 576	1 100	1 110
Paylocity Holding Corporation	4 397	1 203	1 085
Recruit Holdings Co., Ltd.	6 900	560	553
RELX PLC CAAE	14 871	1 034	1 100
Remgro Ltd.	3 108	30	38
Republic Services, Inc.	3 480	1 176	1 169
Rheinmetall AG	1 139	2 545	3 282
Rockwell Automation, Inc.	3 809	1 490	1 723
Rolls-Royce Holdings PLC	198 635	600	3 594
Métaux Russel Inc.	39 580	1 666	1 736
Saab AB	11 955	791	909
Samsung Engineering Co Ltd,	12 921	255	288
Schneider Electric SA	5 452	1 576	1 980
Shandong Hi-Speed Road&Bridge Group Co., Ltd.	477 200	538	533
Sichuan Expressway Company Limited, cat. A	114 800	127	131
Sinotrans Limited	114 700	115	107
StorageVault Canada Inc.	192 493	761	787
TFI International Inc.	6 390	809	781
Thomson Reuters Corporation	19 130	3 962	5 239
Trane Technologies PLC	3 302	1 882	1 967
Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı	94 273	991	919
Union Pacific Corporation	5 928	1 918	1 857
United Integrated Services Co., Ltd.	29 000	633	838
VINCI SA	11 878	1 750	2 388
W.W. Grainger, Inc.	2 629	4 043	3 724
Waste Connections, Inc.	10 660	2 775	2 712
XPENG Inc.	7 700	68	94
XPENG Inc., CAAE	58 263	1 609	1 419
Zhongshan Broad-Ocean Motor Co., Ltd., cat. A	371 700	503	467
		108 540	128 449
Technologies de l'information (13,3 %)			
A10 Networks, Inc.	21 571	431	568
ACI Worldwide, Inc.	21 057	1 539	1 316
Adobe Inc.	3 066	1 699	1 615
Advanced Micro Devices, Inc.	20 978	3 471	4 054
Advantest Corporation	25 800	1 879	2 603
Alarm.com Holdings, Inc.	5 602	439	432
Ambarella, Inc.	129	12	12
Amdocs Limited	21 661	2 646	2 691
Apple Inc.	91 121	25 395	25 458
Arista Networks Inc.	19 086	2 527	2 659
ASML Holding NV, CAAE	184	200	201
ASUSTek Computer Inc.	21 000	395	631
Atlassian Corporation PLC, cat. A	1 112	300	308
Bilibili Inc.	50 548	1 342	1 477
Bilibili Inc. cat. Z	360	9	11
Broadcom Inc.	23 470	5 763	8 810
CGI inc.	37 498	4 939	5 363
Computer Modelling Group Ltd.	26 660	293	192
Computershare Ltd.	63 016	2 299	2 253
Constellation Software Inc.	1 411	4 527	7 045
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040*	920	—	—
Coveo Solutions Inc.	23 110	187	178
Credo Technology Group Holding Ltd	249	31	31
CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	2 751	1 672	1 908
Descartes Systems Group Inc. (The)	11 240	1 612	1 555
Docebo Inc.	3 140	171	124
Dye & Durham Limited	26 510	425	255
Elastic NV	10 016	1 163	1 150
Elite Material Co. Ltd.	12 000	476	491
F5 Networks, Inc.	734	263	294
First Hi-tec Enterprise Co., Ltd.	42 000	409	464

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,5 %) (suite)			
Technologies de l'information (13,3 %) (suite)			
Foxsemicon Integrated Technology Inc.	14 000	182	193
Gold Circuit Electronics Ltd.	7 000	89	96
Hitachi, Ltd.	67 100	2 356	2 647
Infosys Limited, CAAE parrainé	19 309	563	487
Intel Corporation	103 290	3 364	3 151
International Business Machines Corporation	6 338	2 040	2 544
Intuit Inc.	2 474	2 164	2 654
Jamf Holding Corp.	9 112	172	118
Juniper Networks, Inc.	1 899	86	103
Kaga Electronics Co., Ltd.	47 700	954	1 231
Kinaxis Inc.	60	10	12
Kingboard Chemical Holdings Limited	169 500	750	740
Kraken Robotics Inc.	61 630	167	189
Lightspeed Commerce Inc.	9 140	195	146
LiveRamp Holdings, Inc.	4 139	183	186
Marvell Technology, Inc.	30 533	2 875	3 218
MediaTek Inc.	42 000	2 178	2 435
Meituan-Dianping, cat. B	26 100	634	569
Microsoft Corporation	49 316	27 577	33 404
MITAC Holdings Corporation	147 000	536	454
MongoDB, Inc.	5 127	1 413	1 466
Murata Manufacturing Co., Ltd.	109 600	2 435	2 208
N-Able, Inc.	16 742	271	185
NetApp, Inc.	22 180	3 143	3 218
NetScout Systems, Inc.	50 031	1 417	1 690
NortonLifeLock Inc.	83 517	3 142	3 344
Nutanix, Inc., cat. A	17 793	1 601	1 852
NVIDIA Corporation	183 873	25 539	39 559
Open Text Corporation	15 405	699	613
Oracle Corporation	8 805	1 949	2 621
Oracle Financial Services Software Ltd	2 760	472	394
Palantir Technologies Inc.	20 751	3 466	3 852
Palo Alto Networks, Inc.	640	155	178
Pegasystems Inc.	7 838	497	578
Radware Ltd.	20 695	560	830
Rakus Co.,Ltd.	8 100	157	178
salesforce.com, inc.	7 625	2 901	2 831
ServiceNow, Inc.	2 517	3 504	3 524
Shopify Inc., cat. A	53 270	5 306	8 367
Snowflake Inc., cat. A	2 817	854	858
Southern Cross Payments Limited*	360 266	346	—
Sylogist Ltd.	29 770	264	257
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	11 000	256	541
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	24 385	6 330	7 521
Taiwan Union Technology Corporation	21 000	181	221
Technology One Limited	58 182	1 570	2 139
Tecsys Inc.	11 260	345	435
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	222 372	2 518	2 595
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, CAAE parrainé	11 543	133	133
TELUS International (Cda) Inc.	205 458	2 081	1 017
Tokyo Electron Limited	15 100	3 395	3 926
Topicus.com Inc.	4 820	485	822
Trimble Inc.	17 682	1 758	1 829
Twilio Inc., cat. A	3 561	588	603
Unity Software Inc.	42 396	1 361	1 397
Xero Limited	10 051	1 525	1 620
Xiaomi Corporation	271 400	2 352	2 848
		198 558	234 976
Matériaux (4,2 %)			
5N Plus Inc.	24 780	112	222
Adaro Energy Indonesia TBK PT.	4 631 600	945	713
Mines Agnico-Eagle Limitée	56 390	7 730	9 149
Alamos Gold Inc., cat. A	74 960	2 531	2 715
Algoma Steel Group Inc.	219 198	2 071	2 063
AngloGold Ashanti PLC	514	32	32
ArcelorMittal SA	58 417	2 254	2 512
Artemis Gold Inc.	17 510	251	434
Ball Corporation	26 070	1 915	1 991
Barrick Mining Corporation	213 520	5 310	6 053
Canfor Corporation	68 803	1 205	973
Capstone Copper Corp.	21 930	168	183
Centerra Gold Inc.	11 979	114	117
CRH PLC	4 621	612	578
Denison Mines Corp.	150 430	314	375
Discovery Silver Corp.	30 500	75	91
Dundee Precious Metals Inc.	33 170	390	726
Ecolab Inc.	1 795	649	659
Endeavour Silver Corp.	50 210	263	337
Equinox Gold Corp.	33 123	232	260
Evolution Mining Ltd	74 801	587	531
First Majestic Silver Corp.	37 230	350	420
Foran Mining Corporation	33 250	140	101

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,5 %) (suite)			
Matériaux (4,2 %) (suite)			
Fortuna Mining Corp.	27 450	215	245
Freeport-McMoRan Inc.	20 602	1 094	1 216
Fresnillo PLC	18 322	344	493
G Mining Venture Corporation	16 520	158	294
Glencore PLC	165 719	1 212	879
GoGold Resources Inc.	154 070	249	308
IAMGOLD Corporation	31 970	276	321
Interfor Corporation	54 573	743	684
International Flavors & Fragrances Inc.	707	73	71
Jindal Saw Limited	147 128	233	562
K92 Mining Inc.	26 290	256	404
Kinross Gold Corporation	128 840	2 280	2 742
Linde PLC	1 763	1 123	1 126
MAG Silver Corp.	16 290	345	471
Methanex Corporation	74 511	3 648	3 360
New Gold Inc.	61 230	275	414
Newmont Corporation	21 915	1 327	1 739
Northern Star Resources Limited	151 494	2 448	2 552
Nutrien Ltd.	55 810	4 537	4 428
OceanaGold Corporation	18 383	253	353
OR Royalties Inc.	67 352	1 543	2 357
Orla Mining Ltd.	19 570	231	268
Pan American Silver Corp.	33 690	1 321	1 302
PPG Industries, Inc.	9 489	1 396	1 470
PT Aneka Tambang Tbk.	363 800	100	93
Regis Resources Limited	74 101	309	296
Sandstorm Gold Ltd.	13 030	164	167
Sherritt International Corporation	502 725	1 199	73
Sherwin-Williams Company (The)	7 417	3 583	3 468
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	29 100	1 237	1 306
Skeena Resources Limited	10 570	76	229
Sumitomo Chemical Company, Limited	214 500	698	704
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	8 100	252	271
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	43 487	2 320	2 395
ThyssenKrupp AG	37 068	529	542
Tokyo Steel Manufacturing Co., Ltd.	26 100	404	373
Torex Gold Resources Inc.	14 570	448	647
Vale SA, CAAE	96 917	1 313	1 281
Wesdome Gold Mines Ltd.	12 150	126	230
Wheaton Precious Metals Corp.	24 880	2 327	3 047
		68 915	74 416
Immobilier (1,0 %)			
American Tower Corporation	3 117	943	938
Boardwalk Real Estate Investment Trust	170	13	12
CareTrust REIT, Inc.	24 053	953	1 002
Cathay Real Estate Development Co., Ltd.	91 000	139	83
Cury Construtora e Incorporadora S.A.	37 800	212	280
Direcional Engenharia SA	37 700	286	386
DREAM Unlimited Corp., cat. A, à droit de vote subalterne	36 240	902	748
Embassy Office Parks, FPI	26 931	169	167
Equinix, Inc.	2 284	2 809	2 474
European Residential Real Estate Investment Trust	1 952 590	6 081	4 881
Fiducie de placement immobilier Granite	1 400	113	97
H&R Real Estate Investment Trust	319 668	3 509	3 414
InvenTrust Properties Corp., FPI	33 621	1 391	1 254
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	163 450	779	814
Parkit Enterprise Inc.	511 020	508	309
Relo Group, Inc.	10 300	181	166
SBA Communications Corporation	541	170	173
		19 158	17 198
Services aux collectivités (1,4 %)			
Alliant Energy Corporation	28 018	2 398	2 307
Ameren Corporation	3 333	446	436
ATCO Ltd., cat. I, sans droit de vote	6 700	321	340
Black Hills Corporation	11 250	924	859
Boralex Inc., cat. A	14 020	371	444
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	74 110	3 150	3 381
Brookfield Renewable Corporation	3 400	139	152
Canadian Utilities Limited, cat. A, sans droit de vote	8 600	313	324
Constellation Energy Corporation	2 531	1 061	1 112
Emera Incorporated	12 500	764	780
Eversource Energy	4 057	352	351
Exelon Corporation	38 999	2 409	2 306
First Gen Corporation	321 900	177	140
Fortis Inc.	15 800	1 039	1 027
GDF SUEZ	110 723	2 402	3 551
Hydro One Limited	3 400	164	167
Kyushu Electric Power Company, Incorporated	45 800	548	558

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,5 %) (suite)						
Services aux collectivités (1,4 %) (suite)						
NorthWestern Corporation	7 076	535	494			
NRG Energy, Inc.	1 013	225	221			
Petronas Gas Bhd.	31 900	160	182			
Power Grid Corporation of India Limited	46 100	232	219			
PPL Corporation	22 983	1 104	1 061			
PTC India Ltd.	48 835	178	140			
Public Service Enterprise Group Incorporated	5 373	593	616			
Siemens Energy AG	17 700	1 766	2 785			
		21 771	23 953			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (33,2 %)						
Obligations et débentures canadiennes (32,3 %) (suite)						
Obligations de sociétés (11,4 %) (suite)						
407 International Inc., 4,22 %, 14 févr. 2028, série 22-D1	1 013	1 012	1 037			
407 International Inc., 4,45 %, 14 août 2031, série 22-D2	1 362	1 380	1 405			
407 International Inc., 4,540 %, 9 oct. 2054	227	227	222			
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,117 %, 21 févr. 2030, série F	446	411	415			
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,394 %, 15 août 2029, série D	235	221	224			
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 4,808 %, 24 févr. 2029	3 712	3 714	3 738			
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 5,534 %, 26 sept. 2028, série J	2 404	2 465	2 476			
ARC Resources Ltd., 3,465 %, 10 mars 2031	3 414	3 201	3 316			
ARC Resources Ltd., 4,409 %, 17 juin 2032	5 234	5 247	5 273			
Banque de Montréal, 4,976 %, 3 juill. 2034	1 165	1 200	1 210			
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	744	749	752			
Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	2 599	2 681	2 685			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	2 607	2 425	2 583			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,439 %, 25 avr. 2034, série 9	2 428	2 584	2 583			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,710 %, 27 juill. 2030	1 085	1 137	1 173			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,789 %, 25 avr. 2052, série 10	261	285	280			
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,33 %, 13 août 2050	595	441	441			
Brookfield Renewable Partners L.P., 4,25 %, 15 janv. 2029	3 354	3 307	3 431			
Brookfield Renewable Partners L.P., 4,959 %, 20 oct. 2034	132	133	136			
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,373 %, 10 sept. 2055	447	447	449			
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,88 %, 9 nov. 2032, série 15	344	380	379			
Corporation Cameco, 4,94 %, 24 mai 2031, série I	1 145	1 149	1 201			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,650 %, 10 déc. 2028	1 313	1 312	1 324			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,150 %, 2 avr. 2035	778	778	780			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	764	773	774			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,900 %, 12 juin 2034	2 550	2 630	2 641			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,50 %, 14 janv. 2028	2 063	2 175	2 171			
Capital Power Corporation, 4,424 %, 8 févr. 2030	88	85	90			
Capital Power Corporation, 4,831 %, 16 sept. 2031	2 016	2 029	2 071			
Capital Power Corporation, 5,973 %, 25 janv. 2034	359	388	390			
Cargojet Income, 4,599 %, 30 juin 2030	884	884	890			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,030 %, 28 févr. 2031, série U	395	395	414			
Ville de Montréal, 3,000 %, 1 ^{er} sept. 2034	1 354	1 357	1 350			
Ville de Montréal, 4,100 %, 1 ^{er} déc. 2034	595	597	602			
Ville d'Ottawa, 4,40 %, 22 oct. 2033	240	242	252			
Ville d'Ottawa, 4,450 %, 4 juin 2033	825	825	869			
Ville de St. John's (Terre-Neuve), 2,916 %, 3 sept. 2040	345	268	280			
Ville de Toronto, 2,85 %, 23 nov. 2041	382	380	309			
Ville de Toronto, 3,50 %, 2 juin 2036	453	410	431			
Ville de Vancouver, 4,000 %, 25 oct. 2034	600	599	608			
Cogeco Communications Inc., 2,991 %, 22 sept. 2031	996	930	932			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (33,2 %) (suite)						
Obligations et débentures canadiennes (32,3 %) (suite)						
Obligations de sociétés (11,4 %) (suite)						
Fonds de placement immobilier Crombie, 4,732 %, 15 janv. 2032	197	197	200			
CU Inc., 2,963 %, 7 sept. 2049	100	75	76			
CU Inc., 3,964 %, 27 juill. 2045	318	291	289			
Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 2,057 %, 17 juin 2027, série C	94	82	92			
Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 5,383 %, 22 mars 2028	2 890	2 997	3 015			
Dream Summit Industrial LP, 2,440 %, 14 juill. 2028	1 154	1 027	1 117			
Dream Summit Industrial LP, 4,507 %, 12 févr. 2031	831	831	839			
Dream Summit Industrial LP, 5,111 %, 12 févr. 2029	1 715	1 771	1 786			
Enbridge Gas Inc., 2,90 %, 1 ^{er} avr. 2030	1 275	1 173	1 249			
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	2 170	2 055	2 196			
Enbridge Inc., 8,495 %, 15 janv. 2084	1 350	1 408	1 493			
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	234	272	276			
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	167	158	167			
Pipelines Enbridge Inc., 4,55 %, 29 sept. 2045	455	391	419			
Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2033	2 102	1 988	2 047			
Fair Hydro Trust, 6,750 %, 15 mai 2038	874	833	812			
Fonds de placement immobilier First Capital, 4,513 %, 3 juin 2030	402	402	408			
Fonds de placement immobilier First Capital, 4,832 %, 13 juin 2033	313	313	315			
Fonds de placement immobilier First Capital, 5,455 %, 12 juin 2032	40	42	42			
First Capital Realty Inc., 3,447 %, 1 ^{er} mars 2028, série A	1 951	1 864	1 942			
First Capital Realty Inc., 3,456 %, 22 janv. 2027	241	231	241			
First Capital Realty Inc., 5,572 %, 1 ^{er} mars 2031, série B	653	653	693			
Administration financière des Premières Nations, 2,85 %, 1 ^{er} juin 2032	998	941	957			
Administration financière des Premières Nations, 4,10 %, 1 ^{er} juin 2034	1 197	1 188	1 220			
Administration financière des Premières Nations, 4,700 %, 1 ^{er} déc. 2056	192	191	195			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,222 %, 10 janv. 2028	2 937	2 937	2 892			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,613 %, 13 sept. 2027	1 310	1 306	1 306			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,792 %, 12 sept. 2029	1 070	1 072	1 049			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,242 %, 23 mai 2028	2 690	2 709	2 707			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	2 117	2 143	2 128			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,581 %, 22 févr. 2027	500	504	507			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,668 %, 20 févr. 2030	666	691	672			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,382 %, 10 nov. 2028	476	503	494			
Fortis Inc., 4,431 %, 31 mai 2029	358	366	369			
FortisBC Energy Inc., 6,00 %, 2 oct. 2037	103	146	116			
FortisBC Energy Inc., 6,55 %, 24 févr. 2039	165	253	196			
General Motors Financial Company, Inc., 5,100 %, 14 juill. 2028	1 678	1 721	1 735			
Financière General Motors du Canada Ltée, 4,450 %, 25 févr. 2030	981	980	989			
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,20 %, 9 févr. 2028	668	689	691			
Les Vêtements de Sport Gildan Inc., 4,149 %, 22 nov. 2030	741	741	743			
Les Vêtements de Sport Gildan Inc., 4,362 %, 11 nov. 2029	1 992	2 006	2 031			
Granite REIT Holdings Limited Partnership, 4,348 %, 4 oct. 2031	1 353	1 351	1 352			
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,75 %, 17 oct. 2039, série 19-2	266	214	219			
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %, 3 déc. 2027, série 1997-3	344	451	369			
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %, 12 juin 2030, série 2000-1	936	1 313	1 078			
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %, 4 juin 2031, série 2001-1	303	441	355			
Fonds de placement immobilier H&R, 5,456 %, 28 févr. 2029	643	647	672			
Hydro One Inc., 3,930 %, 30 nov. 2029	153	152	157			

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (33,2 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (32,3 %) (suite)			
Obligations de sociétés (11,4 %) (suite)			
Hyundai Capital Canada Inc., 4,583 %, 24 juill. 2029	196	201	202
Inter Pipeline Ltd., 3,983 %, 25 nov. 2031	305	254	296
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	4 122	4 191	4 383
Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 févr. 2028	1 382	1 402	1 451
Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032	259	271	277
Keyera Corp., 3,959 %, 29 mai 2030	281	279	282
Société Financière Manuvie, 4,064 %, 6 déc. 2034	975	975	986
Société Financière Manuvie, 5,054 %, 23 févr. 2034	1 360	1 363	1 424
Banque Nationale du Canada, 1,000 %, 15 août 2028	742	742	742
Banque Nationale du Canada, 1,000 %, 15 août 2035	1 752	1 752	1 764
Banque Nationale du Canada, 4,260 %, 15 févr. 2035	1 854	1 853	1 870
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	338	346	356
Banque Nationale du Canada, 5,279 %, 15 févr. 2034	3 127	3 244	3 275
Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	3 006	2 999	3 125
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1 ^{er} juin 2031	297	270	282
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	418	419	437
Northern Courier Pipeline LP, 3,365 %, 30 juin 2042	216	216	203
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP, 3,877 %, 31 déc. 2036	974	995	870
Nova Scotia Power Incorporated, 4,15 %, 6 mars 2042	11	9	10
Nova Scotia Power Incorporated, 4,50 %, 20 juill. 2043	233	217	220
Nova Scotia Power Incorporated, 4,951 %, 15 nov. 2032	2 438	2 436	2 542
Nova Scotia Power Incorporated, 5,355 %, 24 mars 2053	108	112	114
Nova Scotia Power Incorporated, 6,95 %, 25 août 2033	178	205	207
OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	2 658	2 412	2 611
Ontario Teachers' Finance Trust, 4,30 %, 2 juin 2034	4 023	4 096	4 163
Ontario Teachers' Finance Trust, 4,45 %, 2 juin 2032	1 249	1 274	1 321
Pembina Pipeline Corporation, 5,210 %, 12 janv. 2034	419	436	440
Plenary Properties LTAP LP, 6,288 %, 31 janv. 2044	80	102	90
Primaris Real Estate Investment Trust, 4,727 %, 30 mars 2027	92	89	94
Primaris Real Estate Investment Trust, 4,998 %, 15 mars 2030	658	679	681
Primaris Retail Real Estate Investment Trust, 6,374 %, 30 juin 2029	453	457	490
Municipalité régionale de Peel, 4,25 %, 2 déc. 2033	1 001	1 000	1 040
Municipalité régionale de York, 2,15 %, 22 juin 2031	577	517	542
Municipalité régionale de York, 3,65 %, 13 mai 2033	567	560	567
Municipalité régionale de York, 4,05 %, 1 ^{er} mai 2034	2 393	2 374	2 431
Municipalité régionale de York, 4,45 %, 8 déc. 2033	1 002	1 000	1 054
RioCan Real Estate Investment Trust, 5,455 %, 1 ^{er} mars 2031	888	911	935
RioCan Real Estate Investment Trust, 2,361 %, 10 mars 2027	198	196	195
RioCan Real Estate Investment Trust, 4,004 %, 1 ^{er} mars 2028	709	714	716
RioCan Real Estate Investment Trust, 4,623 %, 3 oct. 2031	525	527	530
RioCan Real Estate Investment Trust, 4,628 %, 1 ^{er} mai 2029, série AF	223	222	228
RioCan Real Estate Investment Trust, 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	1 514	1 584	1 596
RioCan Real Estate Investment Trust, 5,611 %, 6 oct. 2027, série AG	96	96	100
RioCan Real Estate Investment Trust, 5,962 %, 1 ^{er} oct. 2029	792	792	849

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (33,2 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (32,3 %) (suite)			
Obligations de sociétés (11,4 %) (suite)			
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	433	421	427
Rogers Communications Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029	323	312	317
Rogers Communications Inc., 5,70 %, 21 sept. 2028	6 009	6 384	6 397
Rogers Communications Inc., 5,80 %, 21 sept. 2030	204	220	222
Rogers Communications Inc., 6,11 %, 25 août 2040	1 095	1 205	1 199
Banque Royale du Canada, 4,214 %, 3 juill. 2035	4 702	4 711	4 724
Banque Royale du Canada, 4,829 %, 8 août 2034	1 780	1 811	1 841
Banque Royale du Canada, 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033	2 577	2 649	2 666
Métaux Russel inc. 4,423 %, 28 mars 2030	1 704	1 704	1 703
Sea To Sky Highway Investment LP, 2,629 %, 31 août 2030	158	158	154
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,307 %, 18 déc. 2028, série Y	161	133	153
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	497	460	494
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	125	116	122
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,648 %, 11 déc. 2030, série W	800	727	774
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, 21 déc. 2027, série S	768	712	771
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 4,737 %, 5 août 2031, série AB	442	442	447
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,162 %, 1 ^{er} août 2030, série AA	1 904	1 910	1 978
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,354 %, 29 mai 2028, série Z	1 258	1 250	1 310
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd, 4,323 %, 1 ^{er} févr. 2030	116	116	118
Stonlasec8 Indigenous Holdings, 4,517 %, 11 juill. 2055	788	788	790
Stonlasec8 Placements 5,168 %, 06 juill. 2055	375	375	381
TELUS Communications Inc., 4,650 %, 13 août 2031	265	269	273
TELUS Corporation, 3,625 %, 1 ^{er} mars 2028, série CX	612	604	616
TELUS Corporation, 3,95 %, 16 févr. 2050, série CAB	382	313	321
TELUS Corporation, 4,40 %, 29 janv. 2046, série CU	584	549	528
TELUS Corporation, 4,70 %, 6 mars 2048, série CW	162	142	152
TELUS Corporation, 4,80 %, 15 déc. 2028	454	463	473
TELUS Corporation, 4,950 %, 18 févr. 2031	1 932	2 013	2 021
TELUS Corporation, 5,00 %, 13 sept. 2029	587	613	616
TELUS Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2032	212	223	225
TELUS Corporation, 5,600 %, 9 sept. 2030	665	701	718
TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	1 605	1 734	1 748
TELUS Corporation, 5,949 %, 8 sept. 2053	597	667	664
The 55 Ontario School Board Trust, 5,90 %, 2 juin 2033	1 484	1 764	1 691
Ville de Calgary, 4,200 %, 1 ^{er} juin 2034	1 556	1 587	1 599
La Banque Toronto-Dominion, 3,060 %, 26 janv. 2032	2 745	2 618	2 735
La Banque Toronto-Dominion, 4,002 %, 31 oct. 2030	1 917	1 939	1 948
La Banque Toronto-Dominion, 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	767	752	782
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	2 717	2 818	2 839
La Banque Toronto-Dominion, 5,376 %, 21 oct. 2027	248	261	260
Tourmaline Oil Corp., 2,077 %, 25 janv. 2028	1 135	1 010	1 101
TransCanada Trust, 4,650 %, 18 mai 2077, série 2017-B	134	134	134
Administration de l'aéroport international de Vancouver, 1,76 %, 20 sept. 2030	919	771	847
Vidéotron ltée, 5,000 %, 15 juill. 2034	541	554	557
Vidéotron ltée, 3,625 %, 15 juin 2028	4 016	3 923	4 021
Vidéotron ltée, 4,50 %, 15 janv. 2030	2 484	2 462	2 524
Vidéotron ltée, 4,650 %, 15 juill. 2029	611	611	632
Whitcap Resources Inc., 4,382 %, 1 ^{er} nov. 2029	1 288	1 291	1 313
		198 742	201 817

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (33,2 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (32,3 %) (suite)			
Obligations provinciales (13,0 %) (suite)			
British Columbia Investment Corporation, 4,90 %, 2 juin 2033	1 749	1 868	1 898
British Columbia Investment Management Corporation, 4,000 %, 2 juin 2035	1 406	1 405	1 412
British Columbia Investment Management, 3,40 %, 2 juin 2030	3 699	3 697	3 742
CDP Financière Inc., 4,20 %, 2 déc. 2030	5 688	5 843	5 959
Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,75 %, 3 déc. 2034, série EV	619	619	614
Île-du-Prince-Édouard, 4,600 %, 19 mai 2041	181	231	183
Province d'Alberta, 3,05 %, 1 ^{er} déc. 2048	1 010	827	802
Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	2 438	2 070	1 938
Province d'Alberta, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2046	2 839	2 525	2 386
Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	1 636	1 422	1 381
Province de la Colombie-Britannique, 4,000 %, 18 juin 2035	4 450	4 486	4 494
Province de la Colombie-Britannique, 4,150 %, 18 juin 2034	636	640	656
Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 déc. 2053	4 556	4 585	4 404
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	255	235	253
Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	1 919	1 529	1 479
Province du Manitoba, 4,65 %, 5 mars 2040	1 217	1 379	1 256
Province du Nouveau-Brunswick, 3,550 %, 3 juin 2043	744	842	660
Province du Nouveau-Brunswick, 4,550 %, 26 mars 2037	255	348	265
Province du Nouveau-Brunswick, 4,800 %, 3 juin 2041	724	975	756
Province de Terre-Neuve, 1,75 %, 2 juin 2030	2 781	2 482	2 606
Province de Terre-Neuve, 2,05 %, 2 juin 2031	2 034	1 933	1 897
Province de Terre-Neuve, 3,30 %, 17 oct. 2046	1 027	846	836
Province de Terre-Neuve, 3,70 %, 17 oct. 2048	375	439	323
Province de la Nouvelle-Écosse, 3,85 %, 1 ^{er} juin 2035	2 006	2 002	1 997
Province d'Ontario, 1,35 %, 2 déc. 2030	11 060	10 064	10 075
Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	1 463	1 393	1 396
Province d'Ontario, 2,15 %, 2 juin 2031	3 128	2 929	2 949
Province d'Ontario, 2,25 %, 2 déc. 2031	3 858	3 632	3 622
Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	2 505	1 822	1 826
Province d'Ontario, 2,70 %, 2 juin 2029	12 984	12 882	12 877
Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	1 839	1 440	1 407
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	2 493	2 008	1 968
Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	4 411	3 898	3 851
Province d'Ontario, 3,600 %, 2 juin 2035	8 969	8 787	8 772
Province d'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033	6 269	6 232	6 304
Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053	2 220	2 072	1 980
Province d'Ontario, 3,80 %, 2 déc. 2034	23 691	23 844	23 680
Province d'Ontario, 3,950 %, 2 déc. 2035	5 274	5 252	5 285
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	2 926	2 935	2 795
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 juin 2034	7 857	7 993	8 107
Province d'Ontario, 4,60 %, 2 déc. 2055	4 473	4 616	4 614
Province d'Ontario, 4,60 %, 2 juin 2039	1 300	1 349	1 354
Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	7 467	7 865	7 759
Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	5 255	5 636	5 567
Province de Québec, 1,50 %, 1 ^{er} sept. 2031	180	162	162
Province de Québec, 1,90 %, 1 ^{er} sept. 2030	12 359	11 627	11 654
Province de Québec, 3,25 %, 1 ^{er} sept. 2032	11 632	11 482	11 486
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2048	5 517	4 868	4 737
Province de Québec, 3,60 %, 1 ^{er} sept. 2033	8 091	7 804	8 087
Province de Québec, 4,000 %, 1 ^{er} sept. 2035	6 181	6 209	6 232
Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2043	600	585	588
Province de Québec, 4,40 %, 1 ^{er} déc. 2055	5 834	5 862	5 793
Province de Québec, 4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	8 742	9 173	9 202
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2038	2 551	2 762	2 759
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2041	6 605	7 139	7 104
Province de Québec, 5,75 %, 1 ^{er} déc. 2036	2 805	3 272	3 236

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (33,2 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (32,3 %) (suite)			
Obligations provinciales (13,0 %) (suite)			
Province de la Saskatchewan, 3,90 %, 2 juin 2045	1 417	1 323	1 316
Province de la Saskatchewan, 4,20 %, 2 déc. 2054	322	319	309
	232 464		231 050
Obligations fédérales (7,9 %)			
Obligations du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2035	284	282	283
Obligations du gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2057	4 274	4 314	4 210
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2030	4 309	3 782	3 792
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2050, obligation à rendement réel	593	469	452
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} sept. 2026	1 562	1 531	1 533
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	2 289	2 237	2 239
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} déc. 2031	298	271	272
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	538	496	496
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	29 156	20 607	19 736
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	10 805	8 419	7 903
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	197	193	193
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2064	1 596	1 725	1 334
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2027	9 998	10 027	10 025
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	7 361	6 228	6 255
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} mars 2030	80 307	80 004	80 039
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	249	244	245
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	91	93	93
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} mars 2029	25	26	26
	140 948		139 126
Obligations et débentures étrangères (0,9 %)			
France (0,1 %)			
Électricité de France S.A., 5,379 %, 17 mai 2034	1 900	1 948	1 991
Électricité de France S.A., 5,777 %, 17 mai 2054	346	347	359
	2 295		2 350
États-Unis (0,8 %)			
Air Lease Corporation, 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	34	35	36
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 3,830 %, 12 juin 2030	674	674	680
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4,670 %, 12 juin 2035	1 481	1 480	1 503
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4,850 %, 30 avr. 2031	116	117	122
SmartStop OP LP, 3,907 %, 16 juin 2028	3 001	3 001	3 014
Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 mai 2035	USD 4 059	5 555	5 536
Trésor des États-Unis, 4,75 %, 15 mai 2055	USD 2 095	2 796	2 837
	13 658		13 728
INSTRUMENTS À COURT TERME (3,1 %)			
Bons du Trésor (3,1 %)			
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 13 août 2025	3 995	3 983	3 983
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 27 août 2025	11 882	11 832	11 834
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 2 juill. 2025	3 440	3 440	3 440
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 16 juill. 2025	1 865	1 864	1 864
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 30 juill. 2025	1 155	1 153	1 153
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 10 sept. 2025	17 365	17 275	17 275

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
INSTRUMENTS À COURT TERME (3,1 %) (suite)						
Bons du Trésor (3,1 %) (suite)						
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 24 sept. 2025		12 330	12 253			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 14 août 2025	USD	200	274			271
Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 28 août 2025	USD	20	27			27
Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 4 sept. 2025	USD	1 100	1 500			1 486
Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 11 sept. 2025	USD	375	510			506
			54 111			54 092
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,8 %)						
					1 637 298	1 785 861
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)						
					(205)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,8 %)						
					1 637 093	1 785 861
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)						
						107
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)						
Dollar canadien					2 804	2 804
Devises					858	875
					3 662	3 679
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–1,0 %)						
						(17 144)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)						
						1 772 503

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.
Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,000 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque Royale du Canada	A-1+	2 juill. 2025	108 AUD	(71) (USD)	0,655	0,658	–
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	625 AUD	(409) (USD)	0,655	0,659	3
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	780 AUD	(503) (USD)	0,644	0,659	16
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	5 564 CAD	(4 066) (USD)	0,731	0,737	49
Banque Royale du Canada	A-1+	2 juill. 2025	6 459 CAD	(4 733) (USD)	0,733	0,734	13
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	6 542 CHF	(8 151) (USD)	1,246	1,272	235
Banque Royale du Canada	A-1+	2 juill. 2025	74 DKK	(12) (USD)	0,157	0,158	–
Banque Royale du Canada	A-1+	1 ^{er} juill. 2025	6 EUR	(7) (USD)	1,174	1,178	–
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	6 256 GBP	(8 498) (USD)	1,358	1,373	127
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	445 003 KRW	(324) (USD)	0,001	0,001	10
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	1 223 257 KRW	(908) (USD)	0,001	0,001	3
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	272 USD	(2 690) (NOK)	9,908	10,074	6
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	2 145 USD	(2 903) (CAD)	1,353	1 357	7
							469

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	9 459 CAD	(6 990) (USD)	0,739	0,737	(23)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	11 142 CAD	(8 220) (USD)	0,738	0,737	(9)
Banque Royale du Canada	A-1+	1 ^{er} juill. 2025	107 USD	(15 457) (JPY)	144,883	144,005	(1)
Banque Royale du Canada	A-1+	2 juill. 2025	163 USD	(1 557) (SEK)	9,530	9,461	(2)
Banque Royale du Canada	A-1+	1 ^{er} juill. 2025	176 USD	(141) (CHF)	0,800	0,793	(2)
Banque Royale du Canada	A-1+	2 juill. 2025	282 USD	(40 794) (JPY)	144,447	144,005	(1)
Banque Royale du Canada	A-1+	1 ^{er} juill. 2025	295 USD	(251) (EUR)	0,853	0,849	(2)
Banque Royale du Canada	A-1+	2 juill. 2025	308 USD	(262) (EUR)	0,852	0,849	(1)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	478 USD	(354) (GBP)	0,741	0,728	(11)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	658 USD	(94 202) (JPY)	143,208	142,779	(3)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	898 USD	(655) (GBP)	0,729	0,728	(2)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	1 990 USD	(2 710) (CAD)	1,362	1,357	(10)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	2 031 USD	(2 777) (CAD)	1,367	1,357	(22)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	3 641 USD	(3 135) (EUR)	0,861	0,845	(95)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	4 804 USD	(7 379) (AUD)	1,536	1,517	(82)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	8 073 USD	(10 990 566) (KRW)	1 361,450	1 343,247	(148)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	7 CAD	(5) (USD)	0,734	0,734	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	11 CAD	(8) (USD)	0,734	0,734	–
							(414)

Gain latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur devises	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Contrats à terme sur dollar canadien, 16 sept. 2025	(166)	0,737 USD	16 sept. 2025	(16 693)	(16 655)	38
				(16 693)	(16 655)	38

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada, 18 sept. 2025	36	122,000 CAD	18 sept. 2025	4 371	4 392	21
				4 371	4 392	21

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 5 ans du gouvernement du Canada, 18 sept. 2025	87	114,110 CAD	18 sept. 2025	9 934	9 927	(7)
				9 934	9 927	(7)

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer à la fois une plus-value du capital à long terme et un revenu modeste en investissant surtout dans un large éventail de titres de participation et de titres à revenu fixe canadiens. Il peut également investir dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés situées partout dans le monde.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 2 mai 1989.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	68 397	37 751
De 1 à 3 ans	46 277	35 728
De 3 à 5 ans	163 027	81 214
De 5 à 10 ans	227 416	239 624
Plus de 10 ans	151 351	150 902
	656 468	545 219

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 10 785 000 \$, ou environ 0,6 % (9 982 000 \$ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2025			Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	
Dollar américain	574 618	(22 518)	552 100	31,1
Euro	61 176	(5 849)	55 327	3,1
Yen japonais	36 532	(1 427)	35 105	2,0
Livre sterling	11 601	9 775	21 376	1,2
Dollar de Hong Kong	17 184	—	17 184	1,0
Franc suisse	5 994	11 050	17 044	1,0
Dollar australien	17 822	(5 245)	12 577	0,7
Won sud-coréen	18 669	(9 414)	9 255	0,5
Nouveau dollar taiwanais	9 007	—	9 007	0,5
Roupie indienne	7 590	—	7 590	0,4
Couronne norvégienne	6 929	(362)	6 567	0,4
Couronne suédoise	5 716	(224)	5 492	0,3
Couronne danoise	4 741	16	4 757	0,3
Nouvelle livre turque	3 249	—	3 249	0,2
Yuan chinois	3 124	—	3 124	0,2
Shekel israélien	2 526	—	2 526	0,1
Riyal saoudien	2 192	—	2 192	0,1
Réal brésilien	1 389	—	1 389	0,1
Ringgit malais	1 157	—	1 157	0,1
Roupie indonésienne	1 118	—	1 118	0,1
Baht thaïlandais	733	—	733	0,0
Rand sud-africain	714	—	714	0,0
Peso chilien	209	—	209	0,0
Dollar de Singapour	146	—	146	0,0
Peso philippin	143	—	143	0,0
Couronne tchèque	135	—	135	0,0
Forint hongrois	131	—	131	0,0
Peso mexicain	69	—	69	0,0
Zloty polonais	8	—	8	0,0
	794 622	(24 198)	770 424	43,4

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Devise	31 décembre 2024			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	517 913	(21 535)	496 378	31,5
Euro	62 417	(23 222)	39 195	2,5
Yen japonais	21 454	7 927	29 381	1,9
Livre sterling	9 538	9 844	19 382	1,2
Won sud-coréen	15 500	—	15 500	1,0
Franc suisse	14 641	—	14 641	0,9
Dollar de Hong Kong	13 699	314	14 013	0,9
Dollar australien	14 002	(678)	13 324	0,8
Roupie indienne	9 825	—	9 825	0,6
Nouveau dollar taiwanais	9 629	—	9 629	0,6
Yuan chinois	5 893	—	5 893	0,4
Nouvelle livre turque	5 137	—	5 137	0,3
Couronne suédoise	3 898	—	3 898	0,2
Dollar de Singapour	2 518	7	2 525	0,2
Couronne danoise	2 469	—	2 469	0,2
Réal brésilien	1 855	—	1 855	0,1
Ringgit malais	1 787	—	1 787	0,1
Shekel israélien	1 545	—	1 545	0,1
Couronne norvégienne	5 671	(4 137)	1 534	0,1
Roupie indonésienne	1 266	—	1 266	0,1
Livre égyptienne	1 012	—	1 012	0,1
Baht thaïlandais	303	—	303	0,0
Peso chilien	233	—	233	0,0
Peso philippin	160	—	160	0,0
Couronne tchèque	123	—	123	0,0
Forint hongrois	118	—	118	0,0
Peso mexicain	66	—	66	0,0
Rand sud-africain	37	—	37	0,0
Zloty polonais	7	—	7	0,0
	722 716	(31 480)	691 236	43,8

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 77 042 000 \$, ou environ 4,3 % (69 124 000 \$ ou environ 4,4 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 64,5 % (64,0 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 114 370 000 \$ (100 748 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	35,8	13,1	31,3	11,6
AA	21,8	8,1	35,4	13,1
A/A-1	18,0	6,5	8,7	3,2
BBB/A-2	24,4	8,6	24,6	9,1
	100,0	36,3	100,0	37,0

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	5,6	4,6
Consommation discrétionnaire	5,1	5,3
Consommation de base	2,3	2,6
Obligations de sociétés	—	—
Obligations de sociétés	11,8	15,8
Énergie	4,6	4,8
Obligations fédérales	8,4	4,7
Finance	16,1	15,4
Soins de santé	3,7	4,0
Industrie	7,2	7,6
Technologies de l'information	13,3	13,7
Matériaux	4,2	3,3
Obligations provinciales	13,0	12,2
Immobilier	1,0	1,1
Bons du Trésor	3,1	4,3
Services aux collectivités	1,4	1,6
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,2	0,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	928 119	215 537	42	1 143 698
Obligations et débetures	—	588 071	—	588 071
Instruments du marché monétaire	—	54 092	—	54 092
Gain latent sur les contrats de change	—	469	—	469
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	59	—	—	59
	928 178	858 169	42	1 786 389
Perte latente sur les contrats de change	—	(414)	—	(414)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(7)	—	—	(7)
	(7)	(414)	—	(421)
	928 171	857 755	42	1 785 968

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	805 513	201 939	30	1 007 482
Obligations et débiteures	—	514 739	—	514 739
Instruments du marché monétaire	—	67 014	—	67 014
Bons de souscription, droits et options	1	—	—	1
Gain latent sur les contrats de change	—	390	—	390
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	43	—	—	43
	805 557	784 082	30	1 589 669
Perte latente sur les contrats de change	—	(535)	—	(535)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(198)	—	—	(198)
	(198)	(535)	—	(733)
	805 359	783 547	30	1 588 936

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	30	30
Achats	—	—
Ventes/remboursement de capital	—	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	12	—
À la clôture de la période	42	30

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 12 000 \$ et de 15 000 \$.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

		Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Titre	Technique d'évaluation			
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Multiple des ventes et taux d'actualisation	42	2 / (2)
			42	

		Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Titre	Technique d'évaluation			
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Multiple des ventes et taux d'actualisation	30	(1) / 1
			30	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	469	(414)	—	55
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	469	(414)	—	55

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	414	(414)	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	414	(414)	—	—

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	390	(390)	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	390	(390)	—	—

Fonds Scotia équilibré diversifié (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	535	(390)	–	145
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	535	(390)	–	145

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,65	0,11
Série F	0,85	0,11

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	–	63
Commissions de courtage versées aux parties liées	30	84

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	13 413	32 350
Valeur de marché du montant reçu en garantie	16 058	33 429

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	36	60
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	11	18
Montant net reçu par le Fonds	25	42

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024				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	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées
Série A	70 760 181	11 335 813	271 876	(5 880 609)	76 487 261	58 459 361	6 036 694	296 606	(4 132 699)
Série F	1 130 207	264 745	7 777	(154 292)	1 248 437	973 760	100 729	7 407	(131 839)

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	3 330 508	3 369 342
Instruments dérivés	5 077	4
Trésorerie	420 529	297 080
Souscriptions à recevoir	2 770	1 175
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7 015	4 688
Total de l'actif	3 765 899	3 672 289
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	13 950
Frais de gestion à payer (note 5)	4 217	550
Rachats à payer	1 355	622
Charges à payer	205	27
Distributions à verser	527	–
Total du passif	6 304	15 149
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 759 595	3 657 140
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 688 923	3 593 229
Série F	66 939	60 298
Série M	3 733	3 613
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,51	12,31
Série F	13,73	13,52
Série M	11,26	11,05

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	27 430	35 878
Intérêts à distribuer	8 219	5 480
Distributions provenant des fonds sous-jacents	24 313	20 450
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	67 077	26 736
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	509	22 710
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	4 209	5 417
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	19 023	(23 974)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	150 780	92 697
Prêt de titres (note 11)	23	50
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(12 153)	759
Total des revenus (pertes), montant net	138 650	93 506
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	22 557	21 544
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 093	1 042
Frais du comité d'examen indépendant	1	–
Charge d'intérêts	–	6
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	771	1 143
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 637	2 508
Coûts de transactions	327	316
Total des charges	27 386	26 559
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	27 386	26 559
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	111 264	66 947
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	109 019	65 709
Série F	2 127	1 155
Série M	118	83
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,37	0,22
Série F	0,47	0,29
Série M	0,35	0,27
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	292 111 255	297 772 504
Série F	4 526 820	4 018 170
Série M	336 258	309 249

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	3 593 229	3 470 029
Série F	60 298	50 062
Série M	3 613	3 296
	3 657 140	3 523 387
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	109 019	65 709
Série F	2 127	1 155
Série M	118	83
	111 264	66 947
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(34 871)	(32 778)
Série F	(878)	(711)
Série M	(61)	(57)
Remboursement de capital		
Série A	(17 694)	(20 622)
Série F	(224)	(262)
Série M	(4)	(4)
	(53 732)	(54 434)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	283 220	177 291
Série F	12 244	8 949
Série M	729	717
Distributions réinvesties		
Série A	49 649	50 551
Série F	896	758
Série M	65	61
Paiement au rachat		
Série A	(293 629)	(321 450)
Série F	(7 524)	(7 369)
Série M	(727)	(449)
	44 923	(90 941)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	95 694	(81 299)
Série F	6 641	2 520
Série M	120	351
	102 455	(78 428)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	3 688 923	3 388 730
Série F	66 939	52 582
Série M	3 733	3 647
	3 759 595	3 444 959

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	111 264	66 947
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(67 077)	(26 736)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(509)	(22 710)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(19 023)	23 974
(Gain) perte de change latent	347	(151)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(20 486)	(20 450)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(270 295)	(84 309)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	397 201	400 926
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2 327)	2 444
Charges à payer et autres montants à payer	3 845	3 836
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	132 940	343 771
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	283 062	178 559
Montant payé au rachat de parts rachetables	(289 611)	(321 673)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 595)	(2 562)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(9 144)	(145 676)
Gain (perte) de change latent	(347)	151
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	123 796	198 095
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	297 080	37 690
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	420 529	235 936
Intérêts versés ¹⁾	—	6
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	7 979	5 683
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	24 570	36 975
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 827	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (53,6 %)			
Services de communication (1,3 %)			
TELUS Corporation	2 184 528	52 994	47 776
Consommation discrétionnaire (5,3 %)			
Amazon.com, Inc.	143 100	22 371	42 752
Home Depot, Inc. (The)	88 224	26 932	44 048
McDonald's Corporation	134 800	38 416	53 632
Restaurant Brands International Inc.	300 000	28 104	27 099
TJX Companies, Inc. (The)	196 300	16 797	33 010
		132 620	200 541
Consommation de base (2,1 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	506 600	36 610	34 292
Procter & Gamble Company (The)	211 900	36 237	45 972
		72 847	80 264
Énergie (9,0 %)			
Canadian Natural Resources Limited	1 465 900	44 658	62 740
Enbridge Inc.	1 308 900	64 291	80 825
Suncor Énergie Inc.	400 000	18 948	20 404
Corporation TC Énergie	701 200	37 082	46 616
Tourmaline Oil Corp.	827 400	49 568	54 360
Williams Companies, Inc. (The)	854 900	38 443	73 121
		252 990	338 066
Finance (16,9 %)			
Banque de Montréal	260 000	32 034	39 237
La Banque de Nouvelle-Écosse	780 000	53 395	58 734
Brookfield Corporation	654 950	27 185	55 199
Intact Corporation financière	191 300	36 395	60 575
JPMorgan Chase & Co.	121 000	17 062	47 769
Société Financière Manuvie	1 217 800	39 434	53 023
Banque Nationale du Canada	406 500	48 063	57 121
Banque Royale du Canada	532 700	52 134	95 604
Financière Sun Life Inc.	483 300	30 245	43 792
La Banque Toronto-Dominion	789 000	61 412	79 026
Visa Inc., cat. A	95 500	27 625	46 173
		424 984	636 253
Soins de santé (0,7 %)			
Thermo Fisher Scientific Inc.	44 200	32 801	24 404
Industrie (5,0 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	367 600	56 548	52 159
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	577 700	51 999	62 496
Waste Connections, Inc.	152 900	23 838	38 895
Groupe WSP Global Inc.	119 100	24 356	33 082
		156 741	186 632
Technologies de l'information (4,1 %)			
Apple Inc.	172 242	26 726	48 123
Microsoft Corporation	116 860	30 729	79 155
Shopify Inc., cat. A	157 000	18 328	24 661
		75 783	151 939
Matériaux (1,9 %)			
Nutrien Ltd.	542 600	40 092	43 055
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	534 500	28 134	29 435
		68 226	72 490

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (53,6 %) (suite)			
Immobilier (3,1 %)			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	911 469	31 585	40 478
Enterprise Residential REIT*	1 488 900	14 889	13 825
Mid-America Apartment Communities, Inc.	153 000	25 762	30 838
Prologis, Inc.	220 500	36 192	31 564
		108 428	116 705
Services aux collectivités (4,2 %)			
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	1 142 081	56 207	52 102
Brookfield Renewable Partners L.P.	851 655	33 208	29 569
Fortis Inc.	630 090	28 163	40 968
Hydro One Limited	750 000	26 749	36 803
		144 327	159 442
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (0,4 %)			
Obligations et débentures étrangères (0,4 %)			
Irlande (0,4 %)			
Timbercreek Ireland II, 2,00 %, 14 mars 2030*	EUR 8 845	13 120	15 645
FONDS SOUS-JACENTS (34,6 %)			
Ares Pathfinder Fund II*	93 764	13 057	13 730
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	4 274 223	44 396	50 994
Fonds de revenu de retraite Dynamique, série O	3 701 971	37 675	44 894
GSO Capital Solutions Fund III*	9 371 654	12 647	4 788
GSO Energy Select Opportunities Fund LP*	9 500 175	12 430	2 829
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	69 370 113	889 451	870 255
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	24 093 930	249 864	257 318
Starwood Distressed Opportunity Fund XII, LP*	178 548	23 823	27 595
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr. *	234 432	26 499	27 948
		1 309 842	1 300 351
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (88,6 %)			
		2 845 703	3 330 508
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(751)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (88,6 %)			
		2 844 952	3 330 508
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)			
			5 077
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (11,2 %)			
Dollar canadien		204 623	204 623
Devises		216 342	215 906
		420 965	420 529
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			3 481
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			3 759 595

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

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	25 juill. 2025	100 429 CAD	(73 200) (USD)	0,729	0,735	864
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	25 juill. 2025	100 414 CAD	(73 200) (USD)	0,729	0,735	849
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	25 juill. 2025	100 415 CAD	(73 200) (USD)	0,729	0,735	850
Banque Royale du Canada	A-1+	25 juill. 2025	100 400 CAD	(73 200) (USD)	0,729	0,735	835
State Street Bank & Trust Company	A-1+	25 juill. 2025	100 404 CAD	(73 200) (USD)	0,729	0,735	838
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	25 juill. 2025	100 270 CAD	(73 100) (USD)	0,729	0,735	841
							5 077

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu mensuel régulier et une certaine appréciation du capital. Il investit surtout dans un portefeuille diversifié de titres générant un revenu, dont les suivants :

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

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 21 juin 2005.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	—	—
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	15 645	—
De 5 à 10 ans	—	13 608
Plus de 10 ans	—	—
	15 645	13 608

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 169 000 \$, ou environ 0,0 % (162 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	919 534	(597 255)	322 279	8,6
Euro	15 733	—	15 733	0,4
	935 267	(597 255)	338 012	9,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 043 132	(417 968)	625 164	17,1
Euro	13 684	(11 019)	2 665	0,1
	1 056 816	(428 987)	627 829	17,2

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 33 801 000 \$, ou environ 0,9 % (62 783 000 \$ ou environ 1,7 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 88,2 % (91,7 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 331 486 000 \$ (335 573 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Pas de notation	100,0	0,4	100,0	0,4
	100,0	0,4	100,0	0,4

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	1,3	2,2
Consommation discrétionnaire	5,3	5,8
Consommation de base	2,1	2,5
Obligations de sociétés	0,4	0,4
Énergie	9,0	8,0
Finance	18,5	15,6
Fonds de titres à revenu fixe	30,1	33,7
Fonds d'actions étrangères	1,5	4,7
Soins de santé	0,7	0,9
Industrie	5,0	6,1
Technologies de l'information	4,1	3,7
Matériaux	1,9	1,0
Immobilier	4,5	3,4
Services aux collectivités	4,2	4,1
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,1	(0,4)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	11,2	8,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	2 000 687	—	13 825	2 014 512
Obligations et débetures	—	—	15 645	15 645
Fonds sous-jacents	1 223 461	—	76 890	1 300 351
Gain latent sur les contrats de change	—	5 077	—	5 077
	3 224 148	5 077	106 360	3 335 585

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	1 936 138	—	14 876	1 951 014
Obligations et débetures	—	—	13 608	13 608
Fonds sous-jacents	1 324 027	—	80 693	1 404 720
Gain latent sur les contrats de change	—	4	—	4
	3 260 165	4	109 177	3 369 346
Perte latente sur les contrats de change	—	(13 950)	—	(13 950)
	—	(13 950)	—	(13 950)
	3 260 165	(13 946)	109 177	3 355 396

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	109 177	95 072
Achats	7 540	16 203
Ventes/remboursement de capital	(1 143)	(2 091)
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	26	94
Variation nette des gains (pertes) latents*	(9 240)	(101)
À la clôture de la période	106 360	109 177

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de (9 239 000) \$ et de (101 000) \$.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité)

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 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Obligations et débiteures	Flux de trésorerie actualisés	Taux d'actualisation	15 645	(193) / 196
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	13 825	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	55 543	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	13 730	26 / (26)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	4 788	9 / (9)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	2 829	5 / (5)
			106 360	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Obligations et débiteures	Flux de trésorerie actualisés	Taux d'actualisation	13 608	(20 269) / 20 760
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	14 876	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	80 693	s. o.
			109 177	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	5 077	–	–	5 077
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	5 077	–	–	5 077

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	4	(4)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	4	(4)	–	–

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	13 950	(4)	–	13 946
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	13 950	(4)	–	13 946

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Ares Pathfinder Fund II	13 730	0,3
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	50 994	6,3
Fonds de revenu de retraite Dynamique, série O	44 894	23,4
GSO Capital Solutions Fund III	4 788	0,6
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	2 829	6,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	870 255	11,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	257 318	5,5
Starwood Distressed Opportunity Fund XII, LP	27 595	0,2
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	27 948	0,3
	1 300 351	

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Ares Pathfinder Fund II	7 999	0,3
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	47 461	9,1
Fonds de revenu de retraite Dynamique, série O	43 862	23,1
GSO Capital Solutions Fund III	6 635	0,5
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	4 435	3,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	975 950	11,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	256 754	5,7
Starwood Distressed Opportunity Fund XII, LP	30 273	0,3
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	31 351	0,3
	1 404 720	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,25	0,06
Série F	0,63	0,06
Série M	0,10	0,04

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	216	217
Commissions de courtage versées aux parties liées	65	5

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	153
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	573

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	33	71
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	10	21
Montant net reçu par le Fonds	23	50

Conventions de crédit non financées (note 13)

Les parties non financées au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont indiquées ci-après.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Ares Pathfinder Fund II	23 999	31 639
GSO Capital Solutions Fund III	7 788	8 221
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	28 188	29 836
Starwood Distressed Opportunity Fund XII, LP	11 841	11 449
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	3 990	4 212

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	291 821 262	22 883 726	3 990 964	(23 788 699)	294 907 253	301 863 397	15 400 165	4 396 154	(27 916 434)	293 743 282
Série F	4 461 101	902 355	65 631	(555 423)	4 873 664	3 968 330	707 087	60 054	(582 243)	4 153 228
Série M	327 007	66 537	5 835	(67 893)	331 486	321 717	69 574	5 947	(43 595)	353 643

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	368 364	351 225
Instruments dérivés	157	11
Trésorerie	12 512	6 368
Souscriptions à recevoir	610	181
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	966	1 138
Total de l'actif	382 609	358 923
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	13	981
Frais de gestion à payer (note 5)	562	71
Rachats à payer	226	218
Charges à payer	28	4
Total du passif	829	1 274
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	381 780	357 649
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	377 198	353 221
Série F	4 582	4 428
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,36	14,73
Série F	10,42	9,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 501	4 208
Intérêts à distribuer	103	128
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 508	1 427
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 242	7 075
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 756	(6 083)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(651)	(81)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	1 114	(340)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	21 573	6 334
Prêt de titres (note 11)	6	8
Gain (perte) de change net réalisé et latent	50	6
Total des revenus (pertes), montant net	21 629	6 348
CHARGES		
Frais d'administration (note 5)	2 938	2 629
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	143	128
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	90	43
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	334	301
Coûts de transactions	78	63
Total des charges	3 584	3 164
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(1)
Charges, montant net	3 584	3 163
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 045	3 185
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	17 804	3 137
Série F	241	48
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,74	0,14
Série F	0,56	0,12
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	24 209 279	22 627 876
Série F	430 041	398 809

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	353 221	312 765
Série F	4 428	3 595
	357 649	316 360
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	17 804	3 137
Série F	241	48
	18 045	3 185
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 861)	(1 944)
Série F	(40)	(38)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(465)	—
Série F	(5)	—
	(2 371)	(1 982)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	40 082	30 657
Série F	642	1 003
Distributions réinvesties		
Série A	2 302	1 922
Série F	41	34
Paiement au rachat		
Série A	(33 885)	(31 301)
Série F	(725)	(433)
	8 457	1 882
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	23 977	2 471
Série F	154	614
	24 131	3 085
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	377 198	315 236
Série F	4 582	4 209
	381 780	319 445

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 045	3 185
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(7 242)	(7 075)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 756)	6 083
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 114)	340
(Gain) perte de change latent	(1)	(2)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 508)	(1 427)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(54 843)	(44 930)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	54 210	44 454
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	172	(81)
Charges à payer et autres montants à payer	515	471
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	478	1 018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	39 807	30 696
Montant payé au rachat de parts rachetables	(34 114)	(31 149)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(28)	(16)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	5 665	(469)
Gain (perte) de change latent	1	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 143	549
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	6 368	3 725
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	12 512	4 276
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	103	144
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 583	4 070
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	1 427 000

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (68,8 %)			
Services de communication (4,2 %)			
BCE inc.	77 900	2 421	2 352
Comcast Corporation, cat. A	USD 600	30	29
Rogers Communications Inc., cat. B	174 516	9 491	7 049
TELUS Corporation	300 400	7 369	6 570
		19 311	16 000
Consommation discrétionnaire (1,9 %)			
Amazon.com, Inc.	USD 300	49	90
Restaurant Brands International Inc.	80 300	7 514	7 253
		7 563	7 343
Consommation de base (1,0 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	55 700	4 149	3 770
Les Compagnies Loblaw Limitée	700	82	158
		4 231	3 928
Énergie (11,2 %)			
ARC Resources Ltd.	186 700	3 796	5 360
Canadian Natural Resources Limited	50 300	2 286	2 153
Enbridge Inc.	65 600	3 257	4 051
Enerflex Ltd.	2 135 892	17 944	22 961
Corporation TC Énergie	70 800	3 649	4 706
Tourmaline Oil Corp.	54 700	3 431	3 594
		34 363	42 825
Finance (18,1 %)			
Banque de Montréal	36 000	4 668	5 433
La Banque de Nouvelle-Écosse	145 700	9 989	10 971
Brookfield Asset Management Ltd	31 300	2 243	2 359
Banque Canadienne Impériale de Commerce	41 800	2 263	4 040
iA Société financière inc.	75 000	5 699	11 197
Power Corporation du Canada	177 495	5 763	9 441
Banque Royale du Canada	61 000	6 442	10 948
Financière Sun Life Inc.	43 400	2 918	3 932
La Banque Toronto-Dominion	106 300	7 844	10 647
		47 829	68 968
Soins de santé (1,1 %)			
Abbott Laboratories	USD 100	15	18
Medtronic PLC	USD 36 600	4 300	4 345
		4 315	4 363
Industrie (12,8 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	57 700	8 465	8 187
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	73 065	7 155	7 904
Eurofins Scientific SE	EUR 194 709	15 139	18 894
Exchange Income Corporation	32 700	1 652	2 052
Industries Toromont Ltée	59 500	6 107	7 282
United Parcel Service, Inc., cat. B	USD 33 500	6 907	4 605
		45 425	48 924

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (68,8 %) (suite)			
Technologies de l'information (3,4 %)			
Accenture PLC, cat. A	USD 10 200	4 254	4 151
Capgemini SE	EUR 12 146	2 816	2 831
Microsoft Corporation	USD 4 800	2 778	3 251
Texas Instruments Incorporated	USD 9 400	1 944	2 658
		11 792	12 891
Matériaux (4,2 %)			
Barrick Mining Corporation	133 200	3 123	3 776
CCL Industries Inc., cat. B	42 400	2 784	3 367
Labrador Iron Ore Royalty Corporation	134 300	4 292	3 812
Nutrien Ltd.	64 300	5 344	5 102
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	1 700	88	94
		15 631	16 151
Immobilier (2,8 %)			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	62 082	2 923	2 757
Fiducie de placement immobilier Granite	52 497	4 086	3 632
Weyerhaeuser Company	USD 118 247	5 292	4 137
		12 301	10 526
Services aux collectivités (8,1 %)			
Northland Power Inc.	1 446 200	34 134	30 905
FONDS SOUS-JACENTS (27,7 %)			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	7 422 260	96 123	93 113
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 163 619	12 351	12 427
		108 474	105 540
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,5 %)			
		345 369	368 364
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(215)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,5 %)			
		345 154	368 364
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			144
TRESORERIE (DECOUVERT BANCAIRE) (3,3 %)			
Dollar canadien		11 982	11 982
Devises		530	530
		12 512	12 512
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			760
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			381 780

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2025	137 CAD	(100) (USD)	0,727	0,735	2
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2025	137 CAD	(100) (USD)	0,730	0,735	1
Banque de Montréal	A-1	15 août 2025	137 CAD	(100) (USD)	0,731	0,736	1
Banque de Montréal	A-1	15 août 2025	3 454 CAD	(2 500) (USD)	0,724	0,736	57
Banque de Montréal	A-1	26 septembre 2025	3 550 CAD	(2 600) (USD)	0,732	0,738	24
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	15 août 2025	272 CAD	(200) (USD)	0,734	0,736	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	26 septembre 2025	272 CAD	(200) (USD)	0,736	0,738	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 octobre 2025	3 802 CAD	(2 800) (USD)	0,737	0,739	10
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	3 319 CAD	(2 400) (USD)	0,723	0,735	54
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	137 CAD	(100) (USD)	0,729	0,735	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	822 CAD	(600) (USD)	0,730	0,735	5
							157

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2025	100 USD	(137) (CAD)	1,369	1,361	(1)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2025	3 200 USD	(4 366) (CAD)	1,364	1,361	(12)
							(13)

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à produire une plus-value du capital à long terme et un revenu. Il investit, directement ou par l'intermédiaire de placements dans des titres d'autres fonds, surtout dans des titres de participation de société versant des dividendes ou dont on s'attend à ce qu'elles en verseront, des titres à revenu fixe et d'autres titres dont on s'attend à ce qu'ils produisent un revenu.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 31 août 2010.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	21 954	—	21 954	5,8
Dollar américain	23 742	(11 393)	12 349	3,2
	45 696	(11 393)	34 303	9,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	17 073	—	17 073	4,8
Dollar américain	33 971	(17 075)	16 896	4,7
	51 044	(17 075)	33 969	9,5

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 3 430 000 \$, ou environ 0,9 % (3 397 000 \$ ou environ 0,9 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 96,5 % (98,2 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 36 836 000 \$ (35 123 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	4,2	4,3
Consommation discrétionnaire	1,9	2,2
Consommation de base	1,0	1,3
Énergie	11,2	11,3
Finance	18,1	19,9
Fonds de titres à revenu fixe	27,7	28,9
Soins de santé	1,1	3,6
Industrie	12,8	10,7
Technologies de l'information	3,4	3,2
Matériaux	4,2	4,0
Immobilier	2,8	3,7
Services aux collectivités	8,1	5,1
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	(0,3)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,3	1,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	241 099	21 725	–	262 824
Fonds sous-jacents	105 540	–	–	105 540
Gain latent sur les contrats de change	–	157	–	157
	346 639	21 882	–	368 521
Perte latente sur les contrats de change	–	(13)	–	(13)
	–	(13)	–	(13)
	346 639	21 869	–	368 508
31 décembre 2024				
Actions	230 685	17 073	–	247 758
Fonds sous-jacents	103 467	–	–	103 467
Gain latent sur les contrats de change	–	11	–	11
	334 152	17 084	–	351 236
Perte latente sur les contrats de change	–	(981)	–	(981)
	–	(981)	–	(981)
	334 152	16 103	–	350 255

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	157	(12)	–	145
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	157	(12)	–	145

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	13	(12)	–	1
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	13	(12)	–	1

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	11	(9)	–	2
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	11	(9)	–	2

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	981	(9)	–	972
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	981	(9)	–	972

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	93 113	1,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	12 427	0,3
	105 540	

Fonds Scotia équilibré de dividendes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	91 323	1,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	12 144	0,3
	103 467	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,65	0,08
Série F	0,85	0,08

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	30 juin 2024 (en milliers de dollars)
Accords de paiement indirect	50	32
Commissions de courtage versées aux parties liées	8	4

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	30 juin 2024 (en milliers de dollars)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	9	11
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	3	3
Montant net reçu par le Fonds	6	8

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

	30 juin 2025						30 juin 2024				
	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
Série											
Série A	23 986 445	2 712 129	156 901	(2 305 181)	24 550 294		22 498 767	2 186 103	137 661	(2 231 778)	22 590 753
Série F	443 674	64 663	4 115	(72 584)	439 868		382 253	105 268	3 566	(45 683)	445 404

Fonds Scotia équilibré mondial (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	103 834	102 293
Trésorerie	1 602	2 579
Souscriptions à recevoir	19	38
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	144	121
Total de l'actif	105 599	105 031
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	48	42
Frais de gestion à payer (note 5)	155	21
Rachats à payer	91	22
Charges à payer	15	2
Distributions à verser	5	—
Total du passif	314	87
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	105 285	104 944
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	103 464	103 117
Série F	1 821	1 827
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,14	16,79
Série F	11,53	11,30

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	809	819
Intérêts à distribuer	28	44
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 270	1 292
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 341	2 325
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(43)	1 989
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(161)	(17)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(6)	21
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 238	6 473
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(46)	12
Total des revenus (pertes), montant net	4 192	6 485
CHARGES		
Frais d'administration (note 5)	853	828
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	78	76
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	84	88
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	97	93
Coûts de transactions	14	7
Total des charges	1 127	1 092
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	1 127	1 092
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 065	5 393
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 008	5 296
Série F	57	97
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,50	0,84
Série F	0,37	0,61
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	6 067 931	6 287 099
Série F	156 123	159 153

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré mondial (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	103 117	97 129
Série F	1 827	1 645
	104 944	98 774
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 008	5 296
Série F	57	97
	3 065	5 393
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(931)	(998)
Série F	(24)	(26)
	(955)	(1 024)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	7 215	6 212
Série F	177	273
Distributions réinvesties		
Série A	920	992
Série F	23	25
Paiement au rachat		
Série A	(9 865)	(8 006)
Série F	(239)	(224)
	(1 769)	(728)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	347	3 496
Série F	(6)	145
	341	3 641
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	103 464	100 625
Série F	1 821	1 790
	105 285	102 415

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 065	5 393
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 341)	(2 325)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	43	(1 989)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	6	(21)
(Gain) perte de change latent	6	(1)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 270)	(1 292)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(10 700)	(7 820)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	12 727	9 396
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(23)	6
Charges à payer et autres montants à payer	147	155
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 660	1 502
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 289	6 234
Montant payé au rachat de parts rachetables	(9 913)	(7 984)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(7)	(2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 631)	(1 752)
Gain (perte) de change latent	(6)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(971)	(250)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	2 579	2 977
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	1 602	2 728
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	30	55
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	699	728
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	1 292

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré mondial (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (55,1 %)			
Belgique (2,5 %)			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	17 800	1 421	1 667
KBC Group NV	6 900	932	966
		2 353	2 633
Canada (0,8 %)			
Enbridge Inc.	13 000	631	803
France (2,9 %)			
Capgemini SE	5 500	1 431	1 282
VINCI SA	8 967	1 083	1 802
		2 514	3 084
Allemagne (2,9 %)			
SAP SE	4 300	649	1 781
Siemens Aktiengesellschaft	3 600	648	1 257
		1 297	3 038
Irlande (0,6 %)			
CRH PLC	5 500	781	688
Japon (1,3 %)			
Sony Corporation	37 300	679	1 324
Pays-Bas (5,7 %)			
Airbus SE	1 200	313	342
ASML Holding NV	900	1 105	981
Euronext NV	6 100	704	1 421
Heineken NV	10 500	1 082	1 252
Shell PLC	41 828	1 056	1 996
		4 260	5 992
Suisse (1,0 %)			
Nestlé SA	8 100	1 201	1 096
Taiwan (0,8 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	2 600	691	802
Royaume-Uni (5,7 %)			
AstraZeneca PLC	6 700	1 194	1 272
British American Tobacco PLC	23 800	1 223	1 534
Diageo PLC	16 800	731	575
National Grid PLC	83 358	1 330	1 660
Smith & Nephew PLC	46 100	846	959
		5 324	6 000
États-Unis (30,9 %)			
Alphabet Inc., cat. A	6 100	1 102	1 464
Amazon.com, Inc.	9 400	1 400	2 808

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (55,1 % (suite))			
États-Unis (30,9 % (suite))			
Becton, Dickinson and Company	7 200	2 113	1 689
Cisco Systems, Inc.	7 100	634	671
CME Group Inc.	2 900	699	1 089
Coca-Cola Company (The)	11 500	788	1 108
Eaton Corporation PLC	1 800	734	875
Elevance Health Inc.	3 300	1 685	1 748
Emerson Electric Co.	5 400	822	980
FirstEnergy Corp.	16 483	773	904
Mastercard Incorporated, cat. A	800	294	612
McDonald's Corporation	1 900	558	756
Medtronic PLC	9 900	1 170	1 175
Merck & Co., Inc.	8 300	1 149	895
Meta Platforms, Inc., cat. A	600	471	603
Microsoft Corporation	5 300	1 352	3 590
Mid-America Apartment Communities, Inc.	5 400	1 016	1 088
NIKE, Inc., cat. B	13 800	1 929	1 335
Prologis, Inc.	9 400	1 486	1 346
Public Storage	2 300	956	919
salesforce.com, inc.	2 300	809	854
Thermo Fisher Scientific Inc.	3 000	1 942	1 656
Union Pacific Corporation	2 100	588	658
Visa Inc., cat. A	4 200	960	2 031
Wells Fargo & Company	15 300	763	1 669
		26 193	32 523
FONDS SOUS-JACENTS (43,5 %)			
Fonds à revenu fixe mondial Dynamique, série O	4 435 124	45 243	45 851
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,6 %)		91 167	103 834
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(37)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,6 %)		91 130	103 834
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			(48)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,5 %)			
Dollar canadien		1 216	1 216
Devises		388	386
		1 604	1 602
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			(103)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			105 285

Tableaux des instruments dérivés

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	29 août 2025	40 CAD	(25) (EUR)	0,632	0,623	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	8 CAD	(6) (USD)	0,734	0,734	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	29 août 2025	2 441 CAD	(1 550) (EUR)	0,635	0,623	(47)
							(48)

Fonds Scotia équilibré mondial (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer revenu et plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans une combinaison d'actions et de titres à revenu fixe de partout dans le monde.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 26 août 2010.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	34 433	(8)	34 425	32,7
Euro	12 773	(2 529)	10 244	9,7
Livre sterling	8 071	—	8 071	7,7
Yen japonais	1 324	—	1 324	1,3
Franc suisse	1 105	—	1 105	1,0
	57 706	(2 537)	55 169	52,4

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	35 922	(3)	35 919	34,2
Euro	10 437	(2 085)	8 352	8,0
Livre sterling	8 075	—	8 075	7,7
Franc suisse	1 379	—	1 379	1,3
Yen japonais	1 239	—	1 239	1,2
	57 052	(2 088)	54 964	52,4

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 5 517 000 \$, ou environ 5,2 % (5 496 000 \$ ou environ 5,2 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 98,6 % (97,5 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 10 383 000 \$ (10 229 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Scotia équilibré mondial (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	55,1	54,9
Belgique	2,5	1,6
Canada	0,8	1,1
France	2,9	2,3
Allemagne	2,9	3,0
Irlande	0,6	0,5
Japon	1,3	1,2
Pays-Bas	5,7	4,9
Suisse	1,0	1,3
Taiwan	0,8	–
Royaume-Uni	5,7	5,8
États-Unis	30,9	33,2
FONDS SOUS-JACENTS	43,5	42,6
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,5	2,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	34 816	23 167	–	57 983
Fonds sous-jacents	45 851	–	–	45 851
	80 667	23 167	–	103 834
Perte latente sur les contrats de change	–	(48)	–	(48)
	–	(48)	–	(48)
	80 667	23 119	–	103 786
31 décembre 2024				
Actions	36 580	21 072	–	57 652
Fonds sous-jacents	44 641	–	–	44 641
	81 221	21 072	–	102 293
Perte latente sur les contrats de change	–	(42)	–	(42)
	–	(42)	–	(42)
	81 221	21 030	–	102 251

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	48	–	–	48
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	48	–	–	48

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	42	–	–	42
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	42	–	–	42

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds à revenu fixe mondial Dynamique, série O	45 851	4,7
	45 851	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds à revenu fixe mondial Dynamique, série O	44 641	8,4
	44 641	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Scotia équilibré mondial (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	6 140 574	421 884	53 648	(578 613)	6 037 493	6 352 633	392 294	62 103	(506 503)	6 300 527
Série F	161 655	15 245	1 959	(20 953)	157 906	159 996	25 541	2 301	(21 029)	166 809

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,65	0,15
Série F	0,85	0,15

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	2 146
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	30 juin 2024 (en milliers de dollars)
Accords de paiement indirect	6	3
Commissions de courtage versées aux parties liées	1	—

Fonds Scotia revenu avantage (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	163 435	167 308
Instruments dérivés	422	4
Trésorerie	18 365	18 373
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	164	129
Souscriptions à recevoir	53	9
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	581	513
Total de l'actif	183 020	186 336
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	101	1 171
Frais de gestion à payer (note 5)	265	36
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	1	—
Rachats à payer	97	11
Charges à payer	13	2
Distributions à verser	58	—
Total du passif	535	1 220
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	182 485	185 116
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	174 395	176 850
Série F	2 931	2 884
Série K	2	2
Série M	5 157	5 380
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,44	11,38
Série F	9,96	9,91
Série K	11,16	11,05
Série M	12,57	12,44

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 446	1 784
Intérêts à distribuer	789	828
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 191	719
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 834	507
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 677)	2 847
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	576	386
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	1 488	(1 717)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 647	5 354
Prêt de titres (note 11)	2	7
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(580)	373
Total des revenus (pertes), montant net	6 069	5 734
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 441	1 346
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	63	59
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	49	61
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	165	149
Coûts de transactions	21	19
Total des charges	1 740	1 635
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	1 740	1 635
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 329	4 099
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 080	3 848
Série F	81	74
Série K	—	—
Série M	168	177
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,27	0,25
Série F	0,28	0,27
Série K	0,35	0,34
Série M	0,40	0,37
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	15 377 723	15 217 639
Série F	287 844	277 107
Série K	153	146
Série M	415 042	476 747

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia revenu avantage (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	176 850	161 800
Série F	2 884	2 673
Série K	2	1
Série M	5 380	6 649
	185 116	171 123
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 080	3 848
Série F	81	74
Série M	168	177
	4 329	4 099
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 612)	(1 696)
Série F	(40)	(40)
Série M	(84)	(97)
Remboursement de capital		
Série A	(1 608)	(1 492)
Série F	(24)	(23)
Série M	(30)	(32)
	(3 398)	(3 380)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	13 335	14 110
Série F	763	210
Série M	—	14
Distributions réinvesties		
Série A	2 910	2 871
Série F	55	54
Série M	77	—
Paiement au rachat		
Série A	(19 560)	(17 304)
Série F	(788)	(320)
Série M	(354)	(1 567)
	(3 562)	(1 932)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 455)	337
Série F	47	(45)
Série M	(223)	(1 505)
	(2 631)	(1 213)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	174 395	162 137
Série F	2 931	2 628
Série K	2	1
Série M	5 157	5 144
	182 485	169 910

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 329	4 099
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 834)	(507)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 677	(2 847)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 488)	1 717
(Gain) perte de change latent	35	(12)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(670)	(737)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(19 572)	(14 439)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	25 272	15 706
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(35)	164
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	1	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(68)	152
Charges à payer et autres montants à payer	240	239
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	6 887	3 535
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 342	13 857
Montant payé au rachat de parts rachetables	(19 904)	(18 953)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(298)	(382)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(6 860)	(5 478)
Gain (perte) de change latent	(35)	12
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	27	(1 943)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	18 373	13 946
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	18 365	12 015
Intérêts versés ¹⁾	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	829	875
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 290	1 828
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	523	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia revenu avantage (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (53,1 %)			
Services de communication (1,3 %)			
TELUS Corporation	107 954	2 632	2 361
Consommation discrétionnaire (4,7 %)			
Amazon.com, Inc.	7 000	1 697	2 091
Home Depot, Inc. (The)	4 345	1 329	2 169
McDonald's Corporation	6 800	1 956	2 706
TJX Companies, Inc. (The)	9 600	821	1 614
		5 803	8 580
Consommation de base (2,0 %)			
Procter & Gamble Company (The)	10 700	1 861	2 321
Walmart Inc.	10 300	1 248	1 372
		3 109	3 693
Énergie (8,7 %)			
Canadian Natural Resources Limited	74 000	2 147	3 167
Enbridge Inc.	66 300	3 387	4 094
Corporation TC Énergie	37 200	1 791	2 473
Tourmaline Oil Corp.	40 400	2 395	2 654
Williams Companies, Inc. (The)	41 500	2 066	3 550
		11 786	15 938
Finance (16,6 %)			
Apollo Global Management, Inc.	5 900	431	1 140
Ares Management Corporation	6 800	1 192	1 604
La Banque de Nouvelle-Écosse	20 100	1 340	1 513
Brookfield Corporation	33 050	1 434	2 785
Intact Corporation financière	9 600	1 949	3 040
JPMorgan Chase & Co.	6 000	822	2 369
Société Financière Manuvie	61 800	2 025	2 691
Banque Royale du Canada	26 900	2 600	4 828
Financière Sun Life inc.	27 400	2 095	2 483
La Banque Toronto-Dominion	55 800	4 237	5 589
Visa Inc., cat. A	4 700	1 443	2 272
		19 568	30 314
Soins de santé (0,7 %)			
Thermo Fisher Scientific Inc.	2 200	1 633	1 215
Industrie (5,4 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	18 600	2 946	2 639
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	29 300	2 651	3 170
Emerson Electric Co.	12 000	1 752	2 179
Waste Connections, Inc.	7 400	1 153	1 882
		8 502	9 870
Technologies de l'information (3,5 %)			
Apple Inc.	8 408	1 264	2 349
Microsoft Corporation	5 831	1 515	3 950
		2 779	6 299
Matériaux (3,4 %)			
CCL Industries Inc., cat. B	32 000	1 974	2 541
Nutrien Ltd.	27 500	2 042	2 182
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	26 100	1 374	1 437
		5 390	6 160
Immobilier (3,7 %)			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	45 600	1 816	2 025
Enterprise Residential REIT*	76 800	768	713
Mid-America Apartment Communities, Inc.	7 400	1 637	1 492
Prologis, Inc.	10 800	1 783	1 546
Public Storage	2 200	865	879
		6 869	6 655
Services aux collectivités (3,1 %)			
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	47 021	2 331	2 145
Capital Power Corporation	28 900	1 378	1 584
Fortis Inc.	30 613	1 227	1 990
		4 936	5 719
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (14,9 %)			
Obligations et débentures canadiennes (6,7 %)			
Obligations provinciales (0,3 %)			
Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	725	548	529
Obligations fédérales (6,4 %)			
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	7 015	6 495	6 862
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} déc. 2031	4 800	4 213	4 380
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	620	543	527
		11 251	11 769

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (14,9 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (8,2 %)			
Irlande (0,5 %)			
Timbercreek Ireland II, 2,00 %, 14 mars 2030*	EUR	450	668
États-Unis (7,7 %)			
Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2032	USD	5 008	6 311
Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 août 2052	USD	3 631	4 241
Trésor des États-Unis, 4,125 %, 30 sept. 2027	USD	2 653	3 668
Trésor des États-Unis, 4,750 %, 31 juill. 2025	USD	431	566
		14 786	14 096
FONDS SOUS-JACENTS (21,6 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	409 781	3 991	3 892
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	578 468	8 179	8 160
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	643 334	8 966	9 053
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.*	1 057 303	1 405	432
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	241 099	2 507	2 876
Fonds de revenu de retraite Dynamique, série O	215 105	2 192	2 609
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	746 921	7 662	8 264
GSO Capital Solutions Fund III*	714 174	964	365
GSO Energy Select Opportunities Fund LP*	644 883	844	192
Starwood Distressed Opportunity Fund XII, LP*	9 953	1 328	1 538
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.*	17 280	1 953	2 060
		39 991	39 441
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,6 %)			
		140 251	163 435
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(38)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,6 %)			
		140 213	163 435
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)			
			321
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (10,1 %)			
Dollar canadien		7 879	7 879
Devises		10 507	10 486
		18 386	18 365
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			364
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			182 485

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

Fonds Scotia revenu avantage (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	25 juill. 2025	8 369	CAD	(6 100)	(USD)	0,729	0,735	72
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	25 juill. 2025	8 368	CAD	(6 100)	(USD)	0,729	0,735	71
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	25 juill. 2025	8 231	CAD	(6 000)	(USD)	0,729	0,735	70
Banque Royale du Canada	A-1+	25 juill. 2025	8 367	CAD	(6 100)	(USD)	0,729	0,735	69
State Street Bank & Trust Company	A-1+	25 juill. 2025	8 367	CAD	(6 100)	(USD)	0,729	0,735	70
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	25 juill. 2025	8 367	CAD	(6 100)	(USD)	0,729	0,735	70
									422

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	(3)	112,125 USD	19 sept. 2025	(449)	(458)	(9)
				(449)	(458)	(9)

Perte latente sur les swaps

Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
Markit CDX North American Investment Grade Index 44 Swap, 20 juin 2030			
contrepartie : Merrill Lynch, notation A-1			
20 juin 2030	3 060 000 USD	1 000	(92)
			(92)

Fonds Scotia revenu avantage (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à offrir un revenu régulier et une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe et dans des titres de capitaux propres axés sur le revenu.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 13 juillet 2011.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	138	148
De 1 à 3 ans	10 508	11 079
De 3 à 5 ans	796	—
De 5 à 10 ans	10 672	12 600
Plus de 10 ans	4 627	4 870
	26 741	28 697

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 407 000 \$, ou environ 0,2 % (466 000 \$ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2025			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	75 374	(49 647)	25 727	14,1
Euro	800	—	800	0,4
	76 174	(49 647)	26 527	14,5

Devise	31 décembre 2024			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	85 999	(34 472)	51 527	27,8
Euro	697	(558)	139	0,1
	86 696	(35 030)	51 666	27,9

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 2 653 000 \$, ou environ 1,5 % (5 167 000 \$ ou environ 2,8 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 74,7 % (74,6 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 13 625 000 \$ (13 814 000 \$ au 31 décembre 2024).

Fonds Scotia revenu avantage (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débiteures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA/A-1+	95,2	14,1	95,7	15,1
AA	1,9	0,3	1,9	0,3
Pas de notation	2,9	0,5	2,4	0,4
	100,0	14,9	100,0	15,8

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	1,3	2,1
Consommation discrétionnaire	4,7	4,9
Consommation de base	2,0	2,5
Obligations de sociétés	0,5	9,0
Énergie	8,7	8,0
Obligations fédérales	14,1	6,5
Finance	22,5	15,1
Fonds de titres à revenu fixe	11,8	6,2
Fonds d'actions étrangères	1,9	14,8
Soins de santé	0,7	1,9
Industrie	5,4	6,3
Technologies de l'information	3,5	4,8
Matériaux	3,4	2,2
Obligations provinciales	0,3	0,3
Immobilier	5,7	2,8
Services aux collectivités	3,1	3,0
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,1	(0,6)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	10,1	9,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	96 091	—	713	96 804
Obligations et débiteures	—	26 394	796	27 190
Fonds sous-jacents	34 854	—	4 587	39 441
Gain latent sur les contrats de change	—	422	—	422
	130 945	26 816	6 096	163 857
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(9)	—	—	(9)
Perte latente sur les swaps	—	(92)	—	(92)
	(9)	(92)	—	(101)
	130 936	26 724	6 096	163 756

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	98 519	—	767	99 286
Obligations et débiteures	—	28 477	693	29 170
Fonds sous-jacents	33 590	—	5 262	38 852
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	4	—	—	4
	132 113	28 477	6 722	167 312
Perte latente sur les contrats de change	—	(1 146)	—	(1 146)
Perte latente sur les swaps	—	(25)	—	(25)
	—	(1 171)	—	(1 171)
	132 113	27 306	6 722	166 141

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	6 722	6 255
Achats	67	846
Ventes/remboursement de capital	(67)	(179)
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	2	7
Variation nette des gains (pertes) latents*	(628)	(207)
À la clôture de la période	6 096	6 722

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de (629 000)\$ et de (207 000)\$.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Fonds Scotia revenu avantage (non audité)

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 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Obligations et débtures	Flux de trésorerie actualisés	Taux d'actualisation	796	(10) / 10
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	713	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	4 222	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	365	1 / (1)
			6 096	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Obligations et débtures	Flux de trésorerie actualisés	Taux d'actualisation	693	(1) / 1
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	767	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	5 262	s. o.
			6 722	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

30 juin 2025				
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	422	–	–	422
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	422	–	–	422

30 juin 2025				
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

31 décembre 2024				
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

31 décembre 2024				
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	1 146	–	–	1 146
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1 146	–	–	1 146

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)		
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	3 892	0,4
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	8 160	0,6
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	9 053	2,5
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	432	0,1
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	2 876	0,4
Fonds de revenu de retraite Dynamique, série O	2 609	1,4
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	8 264	0,9
GSO Capital Solutions Fund III	365	0,0
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	192	0,5
Starwood Distressed Opportunity Fund XII, LP	1 538	0,0
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	2 060	0,0
	39 441	

Fonds Scotia revenu avantage (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	3 859	0,7
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	7 664	0,6
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	8 969	2,6
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	457	0,1
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	2 677	0,5
Fonds de revenu de retraite Dynamique, série O	2 549	1,3
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	7 872	1,2
GSO Capital Solutions Fund III	506	0,0
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	301	0,2
Starwood Distressed Opportunity Fund XII, LP	1 687	0,0
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	2 311	0,0
	38 852	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont

automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,65	0,07
Série F	0,85	0,07
Série K	—	0,15
Série M	0,10	0,04

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	1 028
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	10	12
Commissions de courtage versées aux parties liées	1	—

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série K	155 parts	151 parts

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	1 077	4 921
Valeur de marché du montant reçu en garantie	1 129	5 289

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	3	10
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	3
Montant net reçu par le Fonds	2	7

Fonds Scotia revenu avantage (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Conventions de crédit non financées (note 13)

Les parties non financées au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont indiquées ci-après.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	1 488	1 567
GSO Capital Solutions Fund III	594	627
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	1 913	2 032
Starwood Distressed Opportunity Fund XII, LP	660	638
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	294	310

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	15 546 693	1 175 161	255 008	(1 725 862)	15 251 000	15 258 126	1 324 459	270 130	(1 626 196)	15 226 519
Série F	291 139	77 832	5 529	(80 251)	294 249	289 447	22 602	5 813	(34 414)	283 448
Série K	151	—	4	—	155	144	4	—	—	148
Série M	432 531	10	6 188	(28 338)	410 391	578 936	1 220	—	(136 095)	444 061

Fonds Scotia équilibré mondial faible en carbone (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	21 211	22 054
Trésorerie	106	433
Montant à recevoir pour la vente de titres	34	—
Souscriptions à recevoir	4	16
Total de l'actif	21 355	22 503
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	31	4
Montant à payer pour l'achat de titres	—	317
Rachats à payer	1	—
Charges à payer	4	1
Total du passif	36	322
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 319	22 181
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	20 781	21 709
Série F	538	472
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,38	11,43
Série F	11,91	11,90

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	—	4
Intérêts à distribuer	—	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	186	153
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	137	118
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(232)	506
Total des revenus (pertes), montant net	91	781
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	175	146
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	16	13
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	22	18
Total des charges	214	177
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	214	177
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(123)	604
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(123)	588
Série F	—	16
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,07)	0,36
Série F	(0,01)	0,42
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 865 639	1 637 868
Série F	40 604	39 016

† 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.

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	21 709	16 116
Série F	472	454
	22 181	16 570
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(123)	588
Série F	—	16
	(123)	604
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 892	3 420
Série F	118	15
Paiement au rachat		
Série A	(2 697)	(1 724)
Série F	(52)	(44)
	(739)	1 667
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(928)	2 284
Série F	66	(13)
	(862)	2 271
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	20 781	18 400
Série F	538	441
	21 319	18 841

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(123)	604
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(137)	(118)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	232	(506)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(186)	(153)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 382)	(2 494)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 965	1 002
Charges à payer et autres montants à payer	30	29
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	399	(1 636)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 911	3 466
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 637)	(1 806)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(726)	1 660
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(327)	24
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	433	99
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	106	123
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	3
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1	153

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré mondial faible en carbone (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,5 %)			
Fonds de titres à revenu fixe (46,6 %)			
Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone, série I	1 139 383	10 319	9 929
Fonds d'actions étrangères (52,9 %)			
Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone, série I	755 235	8 895	11 282
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)		19 214	21 211
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,5 %)			
Dollar canadien		106	106
Devises		—	—
		106	106
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			2
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			21 319

Fonds Scotia équilibré mondial faible en carbone (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à générer du revenu et une croissance du capital à long terme au moyen d'un portefeuille constitué de titres de sociétés dont l'intensité carbone, dans l'ensemble, est inférieure à celle du marché en général, selon le conseiller en valeurs. Il investit principalement dans une combinaison d'actions mondiales et de titres à revenu fixe canadiens, soit directement ou indirectement par l'intermédiaire d'autres fonds d'investissement.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 29 octobre 2020.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds

n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,5 % (99,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 2 121 000 \$ (2 205 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,5	99,4
Fonds de titres à revenu fixe	46,6	46,8
Fonds d'actions étrangères	52,9	52,6
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,5	2,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	21 211	–	–	21 211
	21 211	–	–	21 211
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	22 054	–	–	22 054
	22 054	–	–	22 054

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds Scotia équilibré mondial faible en carbone (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

30 juin 2025		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone, série I	9 929	23,8
Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone, série I	11 282	13,8
	21 211	
31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone, série I	10 381	23,9
Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone, série I	11 673	13,7
	22 054	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais

de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,65	0,15
Série F	0,85	0,15

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	46
Pertes autres qu'en capital, par année d'expiration (en milliers de \$)	
2041	56
2042	89
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	145

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série F	100 parts	100 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série										
Série A	1 899 335	165 552	—	(239 398)	1 825 489	1 546 206	322 277	—	(162 579)	1 705 904
Série F	39 684	9 905	—	(4 399)	45 190	42 254	1 344	—	(4 150)	39 448

Fonds Scotia équilibré en \$ US (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	166 617	149 540
Trésorerie	13 079	1 132
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	6	—
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	181	136
Souscriptions à recevoir	979	178
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	464	248
Total de l'actif	181 326	151 234
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	79	67
Frais de gestion à payer (note 5)	257	30
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	1	1
Rachats à payer	161	—
Charges à payer	15	2
Distributions à verser	12	—
Total du passif	525	100
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	180 801	151 134
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	174 573	145 654
Série F	6 228	5 480
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,87	14,41
Série F	13,20	11,99

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
	USD	USD
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	538	509
Intérêts à distribuer	582	365
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 022	903
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 120	4 715
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 035	5 556
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(61)	(9)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(12)	9
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	18 224	12 048
Prêt de titres (note 11)	3	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1	—
Total des revenus (pertes), montant net	18 228	12 049
CHARGES		
Frais d'administration (note 5)	1 291	1 075
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	72	60
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	50	39
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	153	124
Coûts de transactions	27	9
Total des charges	1 593	1 307
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(1)
Charges, montant net	1 593	1 306
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 635	10 743
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	16 017	10 348
Série F	618	395
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,52	1,09
Série F	1,34	1,05
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	10 541 925	9 504 849
Série F	463 007	374 845

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré en \$ US (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	145 654	124 639
Série F	5 480	5 116
	151 134	129 755
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	16 017	10 348
Série F	618	395
	16 635	10 743
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(555)	(487)
Série F	(42)	(26)
	(597)	(513)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	28 583	12 756
Série F	487	513
Distributions réinvesties		
Série A	544	476
Série F	30	17
Paiement au rachat		
Série A	(15 670)	(17 208)
Série F	(345)	(2 292)
	13 629	(5 738)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	28 919	5 885
Série F	748	(1 393)
	29 667	4 492
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	174 573	130 524
Série F	6 228	3 723
	180 801	134 247

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 635	10 743
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 120)	(4 715)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 035)	(5 556)
(Gain) perte net réalisé sur les options	6	(32)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	12	(9)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 022)	(903)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(98 973)	(34 184)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(30)	48
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	99 073	41 717
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	24	87
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(6)	—
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(45)	(49)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(216)	(5)
Charges à payer et autres montants à payer	240	194
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(457)	7 336
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	27 802	12 714
Montant payé au rachat de parts rachetables	(15 387)	(19 807)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(11)	(9)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	12 404	(7 102)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 947	234
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	1 132	147
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	13 079	381
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	401	367
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	453	462
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	903

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré en \$ US (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	USD	USD	USD
ACTIONS (52,4 %)			
Services de communication (10,6 %)			
Alphabet Inc., cat. A	26 500	4 645	4 670
Meta Platforms, Inc., cat. A	10 905	2 450	8 049
Netflix, Inc.	4 000	2 062	5 356
Take-Two Interactive Software, Inc.	4 500	636	1 093
		9 793	19 168
Consommation discrétionnaire (5,9 %)			
Amazon.com, Inc.	28 000	4 026	6 143
Bath & Body Works Inc.	3 400	129	102
Burlington Stores, Inc.	10 400	2 515	2 419
McDonald's Corporation	1 200	351	351
TJX Companies, Inc. (The)	12 900	1 542	1 593
		8 563	10 608
Consommation de base (1,8 %)			
Dollar General Corporation	5 870	1 061	671
Walmart Inc.	26 200	1 409	2 562
		2 470	3 233
Énergie (8,0 %)			
Corporation Cameco	14 000	745	1 039
EQT Corporation	53 300	1 947	3 109
Expand Energy Corporation	49 900	4 188	5 835
Tourmaline Oil Corp.	93 000	4 304	4 484
		11 184	14 467
Finance (1,6 %)			
Citigroup Inc.	6 000	485	511
JPMorgan Chase & Co.	1 067	290	309
La Banque Toronto-Dominion	14 800	861	1 087
Wells Fargo & Company	12 950	1 030	1 038
		2 666	2 945
Soins de santé (3,2 %)			
Avantor, Inc.	23 400	482	315
Medtronic PLC	9 900	832	863
Pfizer Inc.	63 200	1 588	1 532
Thermo Fisher Scientific Inc.	6 625	3 319	2 686
UnitedHealth Group Incorporated	1 450	691	452
		6 912	5 848
Industrie (7,0 %)			
Eaton Corporation PLC	16 800	5 600	5 997
FedEx Corporation	4 675	1 036	1 063
GE Vernova Inc.	5 333	1 747	2 822
Vertiv Holdings Company	20 900	1 908	2 684
		10 291	12 566
Technologies de l'information (13,2 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	8 000	983	1 135
Analog Devices, Inc.	2 900	526	690
ASML Holding NV, CAAE	500	367	401
Broadcom Inc.	15 400	471	4 245
CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	3 800	1 019	1 935
Marvell Technology, Inc.	11 000	815	851
Microsoft Corporation	3 300	1 205	1 642

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	USD	USD	USD
ACTIONS (52,4 %) (suite)			
Technologies de l'information (13,2 %) (suite)			
NVIDIA Corporation	44 700	5 830	7 062
salesforce.com, inc.	956	328	261
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	25 048	2 531	5 673
		14 075	23 895
Matériaux (1,1 %)			
Sherwin-Williams Company (The)	5 600	1 884	1 923
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (16,8 %)			
Obligations et débentures étrangères (16,8 %)			
États-Unis (16,8 %)			
7-Eleven, Inc., 2,80 %, 10 févr. 2051	263	262	156
CSX Corporation, 2,50 %, 15 mai 2051	211	202	122
Elevance Health Inc, 5,650 %, 15 juin 2054	500	498	481
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 3,00 %, 15 janv. 2052	600	389	378
T-Mobile US, Inc., 3,30 %, 15 févr. 2051	207	205	137
Trésor des États-Unis, 2,750 %, 31 mai 2029	3 715	3 547	3 583
Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 août 2052	10 264	8 798	7 412
Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 juin 2028	6 400	6 404	6 434
Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2035	6 426	6 485	6 632
Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 févr. 2055	4 699	4 466	4 576
UnitedHealth Group Incorporated, 3,50 %, 15 août 2039	530	611	428
		31 867	30 339
FONDS SOUS-JACENTS (23,0 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I			
	4 027 825	42 680	41 625
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,2 %)			
		142 385	166 617
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(14)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,2 %)			
		142 371	166 617
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (7,2 %)			
Devises		1	1
Dollar américain		13 078	13 078
		13 079	13 079
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)			
			1 184
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			180 801

Tableaux des instruments dérivés

Perte latente sur les swaps

Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
Markit CDX North American Investment Grade Index 44 Swap, contrepartie : Merrill Lynch, notation A-1			
20 juin 2030	3 587 000 USD	1,000	(79)
			(79)

Fonds Scotia équilibré en \$ US (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer à la fois une croissance à long terme du capital et un revenu à court terme en dollars américains. Le Fonds investit surtout dans une combinaison de titres à revenu fixe et de titres de participation libellés en dollars américains.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 13 juillet 2011.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds sont le dollar américain (individuellement, le « Fonds en dollars américains » et collectivement avec les autres fonds, le cas échéant, qui ont la même monnaie de présentation, les « Fonds en dollars américains »).

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	31 décembre 2024 (en milliers de dollars)
Exposition au risque de taux d'intérêt		
Moins de un an	—	(1 219)
De 1 à 3 ans	6 434	5 975
De 3 à 5 ans	3 583	—
De 5 à 10 ans	6 632	6 142
Plus de 10 ans	13 690	10 297
	30 339	21 195

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 740 000 \$, ou environ 0,4 % (549 000 \$ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 75,4 % (84,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 13 628 000 \$ (12 713 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	73,2	12,2	92,5	13,7
AA	21,2	3,6	—	—
A/A-1	3,5	0,6	4,7	0,7
BBB/A-2	2,1	0,4	2,8	0,4
	100,0	16,8	100,0	14,8

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Scotia équilibré en \$ US (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	10,6	9,1
Consommation discrétionnaire	5,9	5,7
Consommation de base	1,8	3,8
Obligations de sociétés	1,0	1,1
Énergie	8,0	12,1
Obligations fédérales	15,8	13,7
Finance	1,6	0,5
Fonds de titres à revenu fixe	23,0	—
Fonds d'actions étrangères	—	25,4
Soins de santé	3,2	7,7
Industrie	7,0	3,9
Technologies de l'information	13,2	11,9
Matériaux	1,1	2,9
Services aux collectivités	—	1,1
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	7,2	0,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	94 653	—	—	94 653
Obligations et débetures	—	30 339	—	30 339
Fonds sous-jacents	41 625	—	—	41 625
	136 278	30 339	—	166 617
Perte latente sur les swaps	—	(79)	—	(79)
	—	(79)	—	(79)
	136 278	30 260	—	166 538
31 décembre 2024				
Actions	88 755	—	—	88 755
Obligations et débetures	—	22 414	—	22 414
Fonds sous-jacents	38 371	—	—	38 371
	127 126	22 414	—	149 540
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(5)	—	—	(5)
Perte latente sur les swaps	—	(62)	—	(62)
	(5)	(62)	—	(67)
	127 121	22 352	—	149 473

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	—	—	—	—

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	79	—	—	79
	79	—	—	79

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	41 625	11,7
	41 625	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	38 371	11,1
	38 371	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. Les frais de gestion couvrent les éléments suivants : la gestion des Fonds, les analyses des

Fonds Scotia équilibré en \$ US (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,65	0,09
Série F	0,85	0,09

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	10 104 371	1 929 425	36 403	(1 067 864)	11 002 335	9 582 871	943 096	34 227	(1 271 155)	9 289 039
Série F	457 156	40 797	2 413	(28 582)	471 784	473 960	45 519	1 496	(202 010)	318 965

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	30 juin 2024 (en milliers de dollars)
Accords de paiement indirect	–	–
Commissions de courtage versées aux parties liées	1	–

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	31 décembre 2024 (en milliers de dollars)
Valeur de marché des titres prêtés	17 048	1 566
Valeur de marché du montant reçu en garantie	19 249	1 659

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	30 juin 2024 (en milliers de dollars)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	5	1
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	–
Montant net reçu par le Fonds	3	1

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	12 892	13 995
Instruments dérivés	4	—
Trésorerie	92	16
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	109
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	62	71
Total de l'actif	13 050	14 191
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	—	16
Rachats à payer	9	3
Charges à payer	5	1
Distributions à verser	16	—
Total du passif	30	20
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 020	14 171
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	12 458	13 619
Série F	562	552
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	21,11	20,48
Série F	21,41	20,78

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	110	180
Intérêts à distribuer	118	133
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(16)	136
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	443	(389)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(5)	1
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	20	(13)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	670	48
Prêt de titres (note 11)	1	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	—	1
Total des revenus (pertes), montant net	671	50
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3	4
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	19	22
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2	2
Coûts de transactions	1	1
Total des charges	28	32
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	28	32
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	643	18
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	617	21
Série F	26	(3)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,00	0,03
Série F	0,98	(0,07)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	617 647	751 856
Série F	26 109	37 893

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	13 619	15 407
Série F	552	783
	14 171	16 190
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	617	21
Série F	26	(3)
	643	18
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(235)	(294)
Série F	(8)	(12)
	(243)	(306)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	302	626
Série F	—	(6)
Distributions réinvesties		
Série Apogée	202	278
Série F	7	8
Paieement au rachat		
Série Apogée	(2 047)	(1 964)
Série F	(15)	(35)
	(1 551)	(1 093)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(1 161)	(1 333)
Série F	10	(48)
	(1 151)	(1 381)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	12 458	14 074
Série F	562	735
	13 020	14 809

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	643	18
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16	(136)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(443)	389
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(20)	13
(Gain) perte de change latent	1	—
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 142)	(1 415)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 781	2 507
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	9	11
Charges à payer et autres montants à payer	4	5
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 849	1 392
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	257	619
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 011)	(1 999)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(18)	(2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 772)	(1 382)
Gain (perte) de change latent	(1)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	77	10
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	16	76
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	92	86
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	123	133
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	111	185

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (47,7 %)			
Services de communication (5,3 %)			
BCE inc.	7 731	377	233
Québecor Inc., cat. B	3 079	98	128
TELUS Corporation	8 245	192	180
Verizon Communications Inc.	2 455	154	145
		821	686
Consommation discrétionnaire (3,4 %)			
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A, sans droit de vote	624	90	115
Magna International Inc.	3 018	172	159
Restaurant Brands International Inc.	1 890	145	171
		407	445
Consommation de base (5,4 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	1 660	80	113
Diageo PLC, CAAE parrainé	829	159	114
Empire Company Limited, sans droit de vote, cat. A	3 895	140	220
Metro inc.	1 256	58	134
Premium Brands Holdings Corporation	1 429	126	116
		563	697
Énergie (4,9 %)			
Canadian Natural Resources Limited	2 843	108	122
Pembina Pipeline Corporation	3 287	128	168
Suncor Énergie Inc.	2 323	44	119
Corporation TC Énergie	3 540	170	235
		450	644
Finance (14,9 %)			
La Banque de Nouvelle-Écosse	3 025	188	228
Brookfield Corporation	2 234	99	188
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 912	92	185
Intact Corporation financière	820	84	260
Société Financière Manuvie	4 273	102	186
Power Corporation du Canada	3 691	115	196
Banque Royale du Canada	1 796	128	322
La Banque Toronto-Dominion	3 794	240	380
		1 048	1 945
Soins de santé (2,1 %)			
Chartwell résidences pour retraités	7 569	70	141
Pfizer Inc.	3 982	169	131
		239	272
Industrie (1,8 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 607	209	228
Technologies de l'information (1,4 %)			
Oracle Corporation	617	52	184
Matériaux (1,6 %)			
Nutrien Ltd.	2 685	188	213
Immobilier (2,7 %)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	7 779	214	134
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	2 602	121	116
H&R Real Estate Investment Trust	9 773	130	104
		465	354
Services aux collectivités (4,2 %)			
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	2 609	97	119
Brookfield Renewable Partners L.P.	3 377	111	117
Hydro One Limited	3 465	84	170
Superior Plus Corp.	16 925	156	135
		448	541
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (49,9 %)			
Obligations et débentures canadiennes (47,2 %)			
Obligations de sociétés (21,7 %)			
407 International Inc., 3,83 %, 11 mai 2046, série 15-A2	70	82	62
Aéroports de Montréal, 3,03 %, 21 avr. 2050	25	25	19
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	40	40	39
AltaLink L.P., 4,054 %, 21 nov. 2044	25	28	23
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	190	193	196
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,836 %, 26 sept. 2030	15	15	15
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,442 %, 15 nov. 2035	15	15	15
Bell Canada, 5,150 %, 9 févr. 2053	55	55	55
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,00 %, 8 févr. 2029	50	50	50
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,200 %, 10 juin 2035	5	5	5
CCL Industries, Inc., 3,864 %, 13 avr. 2028, série 1	35	35	35
Ville de Toronto, 2,65 %, 9 nov. 2029	100	109	99
CU Inc., 4,543 %, 24 oct. 2041	60	71	59
Enbridge Inc., 3,10 %, 21 sept. 2033	20	20	18

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (49,9 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (47,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (21,7 %) (suite)			
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	65	70	68
ENMAX Corporation, 3,836 %, 5 juin 2028, série 4	50	49	51
EPCOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 févr. 2042	20	24	20
Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2033	145	145	141
FortisBC Energy Inc., 3,375 %, 13 avr. 2045	25	25	21
Genworth MI Canada Inc., 2,955 %, 1 ^{er} mars 2027	65	65	65
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,75 %, 17 oct. 2039, série 19-2	75	71	62
Great-West Lifeco Inc., 2,379 %, 14 mai 2030	40	40	38
Great-West Lifeco Inc., 3,337 %, 28 févr. 2028	50	50	50
Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041, série 23	70	80	68
Inter Pipeline Ltd., 3,484 %, 16 déc. 2026	90	93	90
Keyera Corp., 3,934 %, 21 juin 2028	50	50	51
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	35	45	39
Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	70	70	63
Banque Nationale du Canada, 1,573 %, 18 août 2026	40	40	40
NAV CANADA, 2,924 %, 29 sept. 2051	25	25	19
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,35 %, 10 janv. 2039, série I	30	33	29
OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avr. 2027	155	155	152
Pembina Pipeline Corporation, 3,31 %, 1 ^{er} févr. 2030, série 15	45	45	44
Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 26 mars 2048, série 11	35	38	32
Municipalité régionale de York, 1,70 %, 27 mai 2030	110	110	103
Reliance LP, 3,75 %, 15 mars 2026	110	110	110
Fonds de placement immobilier RioCan, 1,974 %, 15 juin 2026, série AD	25	25	25
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	55	55	54
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081	110	110	110
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 nov. 2026	185	188	190
Financière Sun Life Inc., 3,600 %, 30 juin 2081	30	30	27
TELUS Corporation, 4,40 %, 29 janv. 2046, série CU	65	70	59
La Banque Toronto-Dominion, 3,060 %, 26 janv. 2032	195	195	194
TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	90	90	91
TransCanada PipeLines Limited, 4,35 %, 06 juin 2046	25	25	23
Groupe WSP Global Inc., 4,120 %, 12 sept. 2029	10	10	10
	2 974		2 829
Obligations provinciales (13,8 %)			
Province d'Alberta, 3,45 %, 1 ^{er} déc. 2043	135	138	119
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	195	248	193
Province du Nouveau-Brunswick, 4,550 %, 26 mars 2037	40	51	42
Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	40	29	29
Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	180	208	157
Province d'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	710	715	725
Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	25	31	26
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	135	131	107
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	395	431	345
Province de la Saskatchewan, 4,75 %, 1 ^{er} juin 2040	55	76	58
	2 058		1 801
Obligations fédérales (11,7 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,613 %, 15 sept. 2027	100	100	100
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 juin 2027	90	90	90
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2030	150	129	132
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	115	123	114

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (49,9 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (47,2 %) (suite)			
Obligations fédérales (11,7 %) (suite)			
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	295	208	200
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} déc. 2032	920	874	883
		1 524	1 519
Obligations et débentures étrangères (2,7 %)			
États-Unis (2,7 %)			
Trésor des États-Unis, 3,625 %, 15 févr. 2053	USD 315	403	350
INSTRUMENTS À COURT TERME (1,4 %)			
Bons du Trésor (1,4 %)			
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 16 juill. 2025	60	60	60
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 30 juill. 2025	50	50	50
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 24 sept. 2025	75	74	74
		184	184

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,0 %)			
		12 033	12 892
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(4)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,0 %)			
		12 029	12 892
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			4
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,7 %)			
Dollar canadien		91	91
Devises		1	1
		92	92
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			
			32
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			13 020

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,000 % 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

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 juill. 2025	337 CAD	(245) (USD)	0,727	0,735	4
							4

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme en misant à la fois sur la plus-value du capital et le revenu par des investissements principalement dans des titres de sociétés canadiennes à grande capitalisation et des obligations du gouvernement canadien. Le portefeuille du Fonds sera pondéré en fonction des catégories d'actif selon les fourchettes suivantes : de 40 % à 80 % en actions, de 20 % à 60 % en titres à revenu fixe et de 0 % à 30 % en titres du marché monétaire à court terme et en espèces.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 7 octobre 1997.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	433	454
De 1 à 3 ans	1 240	1 232
De 3 à 5 ans	398	433
De 5 à 10 ans	2 152	2 393
Plus de 10 ans	2 460	2 833
	6 683	7 345

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 120 000 \$, ou environ 0,9 % (137 000 \$ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	935	(333)	602	4,6
	935	(333)	602	4,6

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 045	(382)	663	4,7
	1 045	(382)	663	4,7

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 60 000 \$, ou environ 0,5 % (66 000 \$ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 47,7 % (46,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 621 000 \$ (665 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	34,6	17,8	27,6	14,3
AA	23,5	12,0	37,6	19,5
A/A-1	21,5	11,2	15,2	7,9
BBB/A-2	20,4	10,3	19,6	10,2
	100,0	51,3	100,0	51,9

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	5,3	4,9
Consommation discrétionnaire	3,4	2,9
Consommation de base	5,4	5,4
Obligations de sociétés	21,7	25,6
Énergie	4,9	5,3
Obligations fédérales	14,4	9,9
Finance	14,9	15,8
Soins de santé	2,1	2,0
Industrie	1,8	1,6
Technologies de l'information	1,4	1,0
Matériaux	1,6	1,4
Obligations provinciales	13,8	16,4
Immobilier	2,7	2,5
Bons du Trésor	1,4	—
Services aux collectivités	4,2	4,1
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	(0,1)
TRÉSORERIE (DECOUVERT BANCAIRE)	0,7	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	6 209	—	—	6 209
Obligations et débentures	—	6 499	—	6 499
Instruments du marché monétaire	—	184	—	184
Gain latent sur les contrats de change	—	4	—	4
	6 209	6 687	—	12 896
31 décembre 2024				
Actions	6 650	—	—	6 650
Obligations et débentures	—	7 345	—	7 345
	6 650	7 345	—	13 995
Perte latente sur les contrats de change	—	(16)	—	(16)
	6 650	7 329	—	13 979

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	4	—	—	4
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	4	—	—	4

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	—	—	—	—

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	—	—	—	—

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	16	—	—	16
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	16	—	—	16

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (non audité)

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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024			
	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées
Série Apogée	664 852	14 790	9 671	(99 236)	590 077	781 880	32 272	14 228
Série F	26 593	—	341	(700)	26 234	39 216	152	394
								(100 575)
								(2 265)

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	—	0,30
Série F	1,00	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	5 257
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	537	659
Valeur de marché du montant reçu en garantie	572	870

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	1	1
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	—	—
Montant net reçu par le Fonds	1	1

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	844 301	612 494
Trésorerie	43 654	5 621
Souscriptions à recevoir	—	7
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 146	802
Total de l'actif	889 101	618 924
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	—	49
Rachats à payer	760	323
Charges à payer	52	6
Total du passif	812	378
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	888 289	618 546

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	888 289	618 546
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	16,29	15,36

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	6 123	5 772
Intérêts à distribuer	235	145
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	25 528	21 875
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	12 378	3 326
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	2	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	44 266	31 118
Prêt de titres (note 11)	—	7
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1	(41)
Total des revenus (pertes), montant net	44 267	31 084
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	228	204
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	33	28
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	24	22
Coûts de transactions	134	38
Total des charges	420	292
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	420	292
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	43 847	30 792
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	43 847	30 792
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	1,03	0,75
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	42 655 552	41 048 891

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	618 546	580 284
	618 546	580 284
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	43 847	30 792
	43 847	30 792
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	408 040	6 602
Paieement au rachat		
Série I	(182 144)	(36 750)
	225 896	(30 148)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	269 743	644
	269 743	644
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	888 289	580 928
	888 289	580 928

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 847	30 792
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(25 528)	(21 875)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(12 378)	(3 326)
(Gain) perte de change latent	2	—
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(325 868)	(46 596)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	131 918	76 353
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(344)	46
Charges à payer et autres montants à payer	46	35
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(188 305)	35 429
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	408 047	6 602
Montant payé au rachat de parts rachetables	(181 707)	(38 347)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	226 340	(31 745)
Gain (perte) de change latent	(2)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	38 035	3 684
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	5 621	7 042
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	43 654	10 726
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	170	170
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5 810	5 765

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,0 %)			
Consommation discrétionnaire (6,5 %)			
Amazon.com, Inc.	43 087	7 633	12 872
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	275 331	11 678	18 475
LVMH Moët Hennessy – Louis Vuitton – CAAE	60 454	11 170	8 649
Pet Valu Holdings Ltd.	271 421	8 062	8 965
Restaurant Brands International Inc.	93 895	7 785	8 481
	46 328		57 442
Consommation de base (6,4 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	322 436	16 490	21 825
Metro inc.	177 862	12 045	19 026
Premium Brands Holdings Corporation	193 619	17 691	15 726
	46 226		56 577
Énergie (5,5 %)			
Corporation TC Énergie	433 834	25 041	28 841
Tourmaline Oil Corp.	302 001	18 732	19 842
	43 773		48 683
Finance (23,6 %)			
Banque de Montréal	243 196	31 315	36 701
Brookfield Corporation	558 300	26 652	47 053
Société financière Definity	210 994	9 539	16 695
EQB inc.	108 755	10 769	11 263
Intact Corporation financière	87 163	14 120	27 600
Banque Nationale du Canada	174 348	17 927	24 499
La Banque Toronto-Dominion	461 643	40 134	46 238
	150 456		210 049
Soins de santé (3,3 %)			
Abbott Laboratories	43 980	7 981	8 146
Boston Scientific Corporation	72 657	5 051	10 627
UnitedHealth Group Incorporated	23 963	9 821	10 180
	22 853		28 953
Industrie (24,8 %)			
Atkinsrealis Group Inc.	278 221	12 033	26 573
Boyd Group Services Inc.	93 493	19 830	19 998
CAE inc.	840 118	23 081	33 529
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	333 059	43 858	47 258
Stantec Inc.	184 528	13 526	27 341
TFI International Inc.	112 227	13 000	13 719
Thomson Reuters Corporation	95 602	12 601	26 180
Groupe WSP Global Inc.	93 592	12 274	25 997
	150 203		220 595
Technologies de l'information (17,0 %)			
CGI inc.	137 544	14 237	19 670
Constellation Software Inc.	5 925	28 429	29 585
Descartes Systems Group Inc. (The)	109 356	11 559	15 127
Les Systèmes Enghouse Limitée	139 060	6 145	3 250
Kinaxis Inc.	95 352	14 818	19 311
Open Text Corporation	792 629	34 551	31 539
Shopify Inc., cat. A	208 000	22 117	32 668
	131 856		151 150
Matériaux (4,9 %)			
CCL Industries Inc., cat. B	241 342	14 326	19 165
Franco-Nevada Corporation	109 687	19 284	24 523
	33 610		43 688
Immobilier (3,0 %)			
Altus Group Limited	236 638	11 578	12 469
Colliers International Group Inc.	82 479	13 735	14 695
	25 313		27 164
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,0 %)			
		650 618	844 301
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(194)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,0 %)			
		650 424	844 301
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,9 %)			
Dollar canadien		43 531	43 531
Devises		124	123
		43 655	43 654
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			334
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			888 289

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de participation émis principalement par des sociétés canadiennes.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 22 novembre 2016.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	50 794	—	50 794	5,7
	50 794	—	50 794	5,7

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	39 984	—	39 984	6,5
	39 984	—	39 984	6,5

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 5 079 000 \$, ou environ 0,6 % (3 998 000 \$ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 95,0 % (99,0 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 84 430 000 \$ (61 249 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Consommation discrétionnaire	6,5	9,6
Consommation de base	6,4	9,1
Énergie	5,5	6,2
Finance	23,6	26,2
Soins de santé	3,3	2,5
Industrie	24,8	24,4
Technologies de l'information	17,0	13,3
Matériaux	4,9	4,7
Immobilier	3,0	3,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,9	0,9

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	843 907	394	–	844 301
	843 907	394	–	844 301
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	612 494	–	–	612 494
	612 494	–	–	612 494

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	–	0,07

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement et répond à la définition de fiducie de fonds commun en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	–	2
Commissions de courtage versées aux parties liées	8	2

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	–	10
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	–	3
Montant net reçu par le Fonds	–	7

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales (non audité)

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

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série I	40 274 133	26 033 128	–	(11 792 625)	54 514 636	42 687 801	462 819	–	(2 593 554)	40 557 066

Fonds G.A. 1832 d'actions de base américaines (non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 juin 2025
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	407 594
Trésorerie	39 918
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	292
Total de l'actif	447 804
PASSIF	
Passif courant	
Rachats à payer	3 023
Charges à payer	20
Total du passif	3 043
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	444 761
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	444 761
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	10,04

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025
REVENUS	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Dividendes	269
Intérêts à distribuer	105
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	412
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(240)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	547
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1 487
Total des revenus (pertes), montant net	2 034
CHARGES	
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	18
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	59
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2
Coûts de transactions	119
Total des charges	198
Charges absorbées par le gestionnaire	—
Charges, montant net	198
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 836
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	1 836
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série I	0,04
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	42 455 531

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

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

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	1 836
TRANSACCTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	446 831
Païement au rachat	
Série I	(3 906)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	442 925
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	444 761
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	444 761

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 836
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(412)
(Gain) perte de change latent	6
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(407 181)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(292)
Charges à payer et autres montants à payer	20
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(406 024)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	446 831
Montant payé au rachat de parts rachetables	(883)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	445 948
Gain (perte) de change latent	(6)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	39 924
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	39 918
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	23

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds G.A. 1832 d'actions de base américaines (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (91,6 %)			
Irlande (7,1 %)			
CRH PLC	91 500	11 612	11 438
ICON PLC	54 900	11 018	10 874
TE Connectivity PLC	40 800	9 333	9 371
		31 963	31 683
Suisse (2,4 %)			
Nestlé SA	77 576	11 046	10 492
Royaume-Uni (2,0 %)			
Linde PLC	14 300	9 190	9 137
États-Unis (80,1 %)			
A.O. Smith Corporation	125 400	11 263	11 197
Alphabet Inc., cat. A	81 700	20 005	19 607
Applied Materials, Inc.	46 600	11 172	11 617
Ashland Inc.	152 900	11 091	10 469
AutoZone, Inc.	2 200	11 084	11 121
Booking Holdings Inc.	2 000	14 968	15 767
Booz Allen Hamilton Holding Corporation	99 700	13 786	14 137
Concentrix Corporation	154 451	11 964	11 117
D.R. Horton, Inc.	79 100	13 671	13 887
Danaher Corporation	49 600	13 860	13 342
Deere & Company	19 400	13 730	13 433
Elevance Health Inc.	26 100	13 669	13 824
Expeditors International of Washington, Inc.	59 200	9 275	9 210
Fiserv, Inc.	40 400	9 244	9 485
Home Depot, Inc. (The)	18 500	9 219	9 237
Illinois Tool Works Inc.	27 300	9 268	9 192
Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	132 800	9 343	10 020
L3Harris Technologies, Inc.	33 100	11 020	11 306
Mastercard Incorporated, cat. A	12 200	9 860	9 336
Microsoft Corporation	35 100	22 778	23 775
Progressive Corporation (The)	25 700	9 273	9 339
Sherwin-Williams Company (The)	22 500	11 080	10 520
Southern Copper Corporation	83 000	11 032	11 435
TJX Companies, Inc. (The)	53 900	9 237	9 064
Uber Technologies, Inc.	78 700	9 392	9 999
Union Pacific Corporation	35 700	11 000	11 185
Valero Energy Corporation	85 900	15 613	15 724
Visa Inc., cat. A	19 500	9 931	9 428
W. R. Berkley Corp.	185 000	18 274	18 509
		355 102	356 282
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,6 %)		407 301	407 594
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(119)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,6 %)		407 182	407 594
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (9,0 %)			
Dollar canadien		37 366	37 366
Devises		2 558	2 552
		39 924	39 918
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (−0,6 %)			(2 751)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			444 761

Fonds G.A. 1832 d'actions de base américaines (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 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 l'exercice clos le 30 juin 2025. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 9 juin 2025.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	399 852	—	399 852	89,9
Franc suisse	10 492	—	10 492	2,4
	410 344	—	410 344	92,3

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 41 034 000 \$, ou environ 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

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 91,6 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 40 759 000 \$. 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 30 juin 2025, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

30 juin 2025	
ACTIONS	91,6
Irlande	7,1
Suisse	2,4
Royaume-Uni	2,0
États-Unis	80,1
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	9,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	397 102	10 492	—	407 594
	397 102	10 492	—	407 594

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant la période close le 30 juin 2025.

Fonds G.A. 1832 d'actions de base américaines (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025, 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)

Au 30 juin 2025, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	—	0,07

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	48
Commissions de courtage versées aux parties liées	—

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 sont présentées ci-après.

Série	30 juin 2025
Série I	15 000 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours de la période close le 30 juin 2025.

	30 juin 2025				
Série	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts, à la clôture de la période
Série I	—	44 687 452	—	(389 569)	44 297 883

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	15 532 181	15 431 716
Instruments dérivés	17 796	2 180
Trésorerie	521 249	638 802
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 829	—
Souscriptions à recevoir	11 191	7 830
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	39 135	35 396
Total de l'actif	16 124 381	16 115 924

PASSIF

Passif courant

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	98	98 175
Frais de gestion à payer (note 5)	13 589	1 730
Montant à payer pour l'achat de titres	6 903	6 535
Rachats à payer	7 110	4 549
Charges à payer	765	99
Distributions à verser	2 064	1
Total du passif	30 529	111 089
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 093 852	16 004 835

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série A	9 575 716	9 044 024
Série F	618 675	583 756
Série I	2 338 413	2 914 033
Série K	626 357	592 012
Série M	2 934 691	2 871 010

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série A	103,44	98,90
Série F	103,40	98,83
Série I	103,71	99,24
Série K	18,73	17,90
Série M	101,46	96,95

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)

	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	238 076	227 960
Intérêts à distribuer	11 545	13 373
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	367 544	245 518
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	286 947	271 836
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(38 266)	1 171
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	113 693	(63 129)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	979 539	696 729
Prêt de titres (note 11)	150	254
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(10 110)	1 273
Total des revenus (pertes), montant net	969 579	698 256

CHARGES

Frais d'administration (note 5)	71 496	62 236
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	4 043	3 561
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 996	4 489
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	8 247	7 191
Coûts de transactions	1 735	1 584
Total des charges	88 518	79 062
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	88 518	79 062

Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	881 061	619 194

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE

Série A	476 481	315 380
Série F	33 517	22 248
Série I	163 657	136 732
Série K	35 964	23 943
Série M	171 442	120 891

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†

Série A	5,19	3,58
Série F	5,67	3,96
Série I	5,82	4,44
Série K	1,10	0,76
Série M	5,97	4,20

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série A	91 858 222	88 161 078
Série F	5 910 212	5 614 975
Série I	28 139 753	30 777 487
Série K	32 766 643	31 544 051
Série M	28 729 379	28 752 722

† 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.

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	9 044 024	7 595 799
Série F	583 756	487 281
Série I	2 914 033	2 771 769
Série K	592 012	488 976
Série M	2 871 010	2 493 636
	16 004 835	13 837 461
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	476 481	315 380
Série F	33 517	22 248
Série I	163 657	136 732
Série K	35 964	23 943
Série M	171 442	120 891
	881 061	619 194
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(61 028)	(60 053)
Série F	(6 378)	(6 201)
Série I	(40 766)	(45 856)
Série K	(8 124)	(8 106)
Série M	(39 582)	(40 839)
	(155 878)	(161 055)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	840 594	710 965
Série F	57 718	57 135
Série I	75 266	29 457
Série K	69 612	72 819
Série M	179 204	285 889
Distributions réinvesties		
Série A	60 131	59 148
Série F	5 416	5 271
Série I	40 766	45 856
Série K	8 078	8 057
Série M	36 563	37 611
Paiement au rachat		
Série A	(784 486)	(593 223)
Série F	(55 354)	(53 672)
Série I	(814 543)	(175 765)
Série K	(71 185)	(63 377)
Série M	(283 946)	(295 824)
	(636 166)	130 347
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	531 692	432 217
Série F	34 919	24 781
Série I	(575 620)	(9 576)
Série K	34 345	33 336
Série M	63 681	107 728
	89 017	588 486
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	9 575 716	8 028 016
Série F	618 675	512 062
Série I	2 338 413	2 762 193
Série K	626 357	522 312
Série M	2 934 691	2 601 364
	16 093 852	14 425 947

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	881 061	619 194
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(367 544)	(245 518)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(286 947)	(271 836)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(113 693)	63 129
(Gain) perte de change latent	289	(133)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 681 665)	(1 815 484)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 233 230	1 500 305
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(3 739)	(1 750)
Charges à payer et autres montants à payer	12 525	11 417
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	673 517	(140 676)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 159 732	1 104 260
Montant payé au rachat de parts rachetables	(1 947 652)	(1 130 233)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 861)	(2 488)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(790 781)	(28 461)
Gain (perte) de change latent	(289)	133
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(117 264)	(169 137)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	638 802	639 663
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	521 249	470 659
Intérêts versés ¹⁾	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	11 558	16 301
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	231 328	224 271

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,5 %)				
Services de communication (2,6 %)				
Rogers Communications Inc., cat. B		2 408 165	125 192	97 266
TELUS Corporation		14 398 658	283 127	314 898
			408 319	412 164
Consommation discrétionnaire (6,9 %)				
Amazon.com, Inc.	USD	1 147 700	158 675	342 880
Dollarama inc.		891 900	126 602	171 129
McDonald's Corporation	USD	485 600	79 591	193 202
Restaurant Brands International Inc.		2 627 500	246 190	237 342
TJX Companies, Inc. (The)	USD	998 600	92 562	167 927
			703 620	1 112 480
Consommation de base (5,8 %)				
Alimentation Couche-Tard Inc.		4 529 900	178 218	306 629
Coca-Cola Company (The)	USD	2 179 100	129 190	209 943
Les Compagnies Loblaw Limitée		1 204 900	144 270	271 403
Procter & Gamble Company (The)	USD	664 800	153 466	144 231
			605 144	932 206
Énergie (13,3 %)				
Canadian Natural Resources Limited		11 553 500	273 440	494 490
Enbridge Inc.		10 920 266	503 950	674 327
Suncor Énergie Inc.		9 252 891	374 743	471 990
Corporation TC Énergie		4 702 378	217 620	312 614
Tourmaline Oil Corp.		2 876 200	187 120	188 966
			1 556 873	2 142 387
Finance (37,4 %)				
Banque de Montréal		2 286 500	287 194	345 056
La Banque de Nouvelle-Écosse		5 969 325	366 686	449 490
Brookfield Corporation		6 811 021	159 366	574 033
Fairfax Financial Holdings Limited, à droit de vote subalterne		139 300	206 296	342 399
Intact Corporation financière		1 615 465	260 874	511 537
Société Financière Manuvie		10 492 806	367 342	456 857
Banque Nationale du Canada		2 802 000	338 328	393 737
Banque Royale du Canada		6 383 952	575 607	1 145 728
S&P Global Inc.	USD	233 600	159 625	167 733
Financière Sun Life inc.		4 836 543	268 195	438 239
La Banque Toronto-Dominion		8 751 403	510 193	876 541
Visa Inc., cat. A	USD	663 900	86 359	320 989
			3 586 065	6 022 339
Soins de santé (0,5 %)				
Thermo Fisher Scientific Inc.		153 500	112 491	84 753

		Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,5 %) (suite)				
Industrie (12,6 %)				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		3 818 580	373 522	541 818
Canadien Pacifique Kansas City Limitée		5 703 700	355 606	617 026
Thomson Reuters Corporation		937 345	150 949	256 683
Waste Connections, Inc.		1 142 336	196 167	290 588
Groupe WSP Global Inc.		1 168 500	259 347	324 574
			1 335 591	2 030 689
Technologies de l'information (7,3 %)				
Cisco Systems, Inc.	USD	1 256 500	113 368	118 712
Microsoft Corporation	USD	798 500	52 433	540 862
Oracle Corporation	USD	663 900	70 173	197 656
salesforce.com, inc.	USD	379 600	136 618	140 959
Shopify Inc., cat. A	USD	1 123 000	133 896	176 399
			506 488	1 174 588
Matériaux (2,4 %)				
Nutrien Ltd.		3 097 281	224 814	245 769
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne		2 608 900	138 516	143 672
			363 330	389 441
Immobilier (3,1 %)				
American Tower Corporation	USD	305 600	70 036	91 978
Fonds de placement immobilier First Capital		7 566 427	123 995	137 331
Fiducie de placement immobilier Granite		2 211 000	176 162	152 957
RioCan Real Estate Investment Trust		6 604 700	127 484	116 969
			497 677	499 235
Services aux collectivités (4,6 %)				
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts		7 250 351	196 152	330 761
Fortis Inc.		3 218 302	133 938	209 254
Hydro One Limited		3 910 414	93 012	191 884
			423 102	731 899
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,5 %)				
			10 098 700	15 532 181
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)				
			(5 167)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,5 %)				
			10 093 533	15 532 181
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)				
				17 698
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,2 %)				
Dollar canadien			362 539	362 539
Devises			159 030	158 710
			521 569	521 249
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)				
				22 724
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				
				16 093 852

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	26 sept. 2025	67 980 CAD	(50 000) (USD)	0,735	0,738	184
Banque de Montréal	A-1	15 août 2025	116 048 CAD	(84 000) (USD)	0,724	0,736	1 913
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2025	137 482 CAD	(100 000) (USD)	0,727	0,735	1 417
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2025	137 CAD	(100) (USD)	0,731	0,735	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	26 sept. 2025	67 980 CAD	(50 000) (USD)	0,736	0,738	184
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	33 610 CAD	(24 300) (USD)	0,723	0,735	546
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	26 sept. 2025	68 454 CAD	(50 000) (USD)	0,730	0,738	657
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 août 2025	116 004 CAD	(84 000) (USD)	0,724	0,736	1 869
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2025	23 073 CAD	(16 900) (USD)	0,732	0,735	78
Banque Royale du Canada	A-1+	26 sept. 2025	52 292 CAD	(38 400) (USD)	0,734	0,738	225
Banque Royale du Canada	A-1+	26 sept. 2025	71 651 CAD	(52 700) (USD)	0,736	0,738	194
Banque Royale du Canada	A-1+	15 août 2025	116 047 CAD	(84 000) (USD)	0,724	0,736	1 912
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2025	137 513 CAD	(100 000) (USD)	0,727	0,735	1 448
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	5 340 CAD	(3 900) (USD)	0,730	0,735	33
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	34 845 CAD	(25 500) (USD)	0,732	0,735	149
State Street Bank & Trust Company	A-1+	26 sept. 2025	67 953 CAD	(50 000) (USD)	0,736	0,738	157
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 août 2025	115 902 CAD	(83 900) (USD)	0,724	0,736	1 903
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	131 552 CAD	(95 700) (USD)	0,728	0,735	1 337
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	6 690 CAD	(4 900) (USD)	0,733	0,735	22
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	58 508 CAD	(42 900) (USD)	0,733	0,735	136
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	26 sept. 2025	67 945 CAD	(50 000) (USD)	0,736	0,738	149
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 août 2025	115 978 CAD	(84 000) (USD)	0,724	0,736	1 844
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	137 504 CAD	(100 000) (USD)	0,727	0,735	1 438
							17 796

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2025	5 846	CAD	(4 300)	(USD)	0,736	0,735	(5)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2025	5 000	USD	(6 844)	(CAD)	1,369	1,361	(41)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 août 2025	3 100	USD	(4 221)	(CAD)	1,361	1,359	(9)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	21 608	CAD	(15 900)	(USD)	0,736	0,735	(27)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	2 800	USD	(3 825)	(CAD)	1,366	1,361	(16)
									(98)

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu de dividendes élevé et une possibilité de plus-value du capital à long terme. Il investit surtout dans des actions ordinaires productives de dividendes et dans un large éventail d'actions privilégiées comme les actions privilégiées à taux flottant, convertibles et rachetables au gré de leur porteur émises par des sociétés canadiennes.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 2 décembre 1992.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 067 201	(1 745 353)	1 321 848	8,2
	3 067 201	(1 745 353)	1 321 848	8,2

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 454 760	(2 008 604)	1 446 156	9,0
	3 454 760	(2 008 604)	1 446 156	9,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 132 185 000 \$, ou environ 0,8 % (144 616 000 \$ ou environ 0,9 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 96,5 % (96,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 553 218 000 \$ (1 543 172 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	2,6	3,5
Consommation discrétionnaire	6,9	6,6
Consommation de base	5,8	5,5
Énergie	13,3	13,9
Finance	37,4	33,6
Soins de santé	0,5	1,0
Industrie	12,6	12,9
Technologies de l'information	7,3	7,2
Matériaux	2,4	1,9
Immobilier	3,1	3,5
Services aux collectivités	4,6	6,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,1	(0,6)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,2	4,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	15 532 181	—	—	15 532 181
Gain latent sur les contrats de change	—	17 796	—	17 796
	15 532 181	17 796	—	15 549 977
Perte latente sur les contrats de change	—	(98)	—	(98)
	—	(98)	—	(98)
	15 532 181	17 698	—	15 549 879
31 décembre 2024				
Actions	15 431 716	—	—	15 431 716
Gain latent sur les contrats de change	—	2 180	—	2 180
	15 431 716	2 180	—	15 433 896
Perte latente sur les contrats de change	—	(98 175)	—	(98 175)
	—	(98 175)	—	(98 175)
	15 431 716	(95 995)	—	15 335 721

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	17 796	(98)	—	17 698
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	17 796	(98)	—	17 698

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	98	(98)	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	98	(98)	—	—

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2 180	(2 051)	—	129
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	2 180	(2 051)	—	129

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	98 175	(2 051)	—	96 124
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	98 175	(2 051)	—	96 124

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,50	0,06
Série F	0,70	0,06
Série I	—	0,02
Série K	—	0,20
Série M	0,10	0,02

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	91 449 694	8 412 374	599 983	(7 888 907)	92 573 144	87 066 261	7 918 059	651 857	(6 597 443)	89 038 734
Série F	5 906 924	578 774	53 874	(556 057)	5 983 515	5 590 925	635 480	58 150	(598 210)	5 686 345
Série I	29 364 357	746 420	404 264	(7 968 333)	22 546 708	31 676 944	325 739	503 908	(1 945 825)	30 560 766
Série K	33 080 955	3 846 779	443 052	(3 929 576)	33 441 210	30 987 138	4 478 824	490 904	(3 914 991)	32 041 875
Série M	29 611 816	1 830 952	370 190	(2 889 756)	28 923 202	29 167 891	3 245 369	423 055	(3 379 604)	29 456 711

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	897	657
Commissions de courtage versées aux parties liées	360	90

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	15 034	436
Valeur de marché du montant reçu en garantie	15 812	514

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	214	363
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	64	109
Montant net reçu par le Fonds	150	254

Fonds Scotia d'actions canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 091 023	537 074
Instruments dérivés	718	—
Trésorerie	62 671	17 369
Souscriptions à recevoir	128	225
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 642	1 163
Total de l'actif	1 157 182	555 831
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	63	2 411
Frais de gestion à payer (note 5)	622	81
Montant à payer pour l'achat de titres	4 254	—
Rachats à payer	203	78
Charges à payer	73	7
Total du passif	5 215	2 577
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 151 967	553 254
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	378 153	363 667
Série F	29 142	30 620
Série I	744 672	158 967
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	50,31	47,84
Série F	55,27	52,30
Série I	68,58	64,58

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	10 321	6 606
Intérêts à distribuer	505	412
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	22 654	11 114
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	15 045	16 687
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(616)	(386)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	3 066	(1 118)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	50 975	33 315
Prêt de titres (note 11)	2	7
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(412)	144
Total des revenus (pertes), montant net	50 565	33 466
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 292	2 905
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	295	221
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	81	78
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	5	3
Frais d'information aux porteurs de parts	—	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	392	344
Coûts de transactions	136	38
Total des charges	4 202	3 590
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	4 202	3 590
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	46 363	29 876
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	18 383	18 474
Série F	1 557	1 697
Série I	26 423	9 705
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,43	2,50
Série F	2,84	2,98
Série I	5,35	4,05
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 570 859	7 399 689
Série F	549 182	568 814
Série I	4 937 445	2 396 680

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions canadiennes (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	363 667	301 021
Série F	30 620	25 488
Série I	158 967	137 551
	553 254	464 060
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	18 383	18 474
Série F	1 557	1 697
Série I	26 423	9 705
	46 363	29 876
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2)	—
	(2)	—
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	24 257	26 589
Série F	1 756	1 977
Série I	605 975	1 807
Distributions réinvesties		
Série A	1	—
Paiement au rachat		
Série A	(28 153)	(20 472)
Série F	(4 791)	(1 927)
Série I	(46 693)	(7 984)
	552 352	(10)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	14 486	24 591
Série F	(1 478)	1 747
Série I	585 705	3 528
	598 713	29 866
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	378 153	325 612
Série F	29 142	27 235
Série I	744 672	141 079
	1 151 967	493 926

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 363	29 876
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(22 654)	(11 114)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(15 045)	(16 687)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(3 066)	1 118
(Gain) perte de change latent	10	(6)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(645 672)	(31 695)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	133 676	39 010
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 479)	(64)
Charges à payer et autres montants à payer	607	544
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(507 260)	10 982
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	630 847	29 733
Montant payé au rachat de parts rachetables	(78 274)	(29 985)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	552 572	(252)
Gain (perte) de change latent	(10)	6
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	45 312	10 730
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	17 369	10 714
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	62 671	21 450
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	472	456
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	8 794	6 420

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions canadiennes (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,7 %)				
Services de communication (4,0 %)				
Alphabet Inc., cat. C	USD	61 700	14 123	14 904
Rogers Communications Inc., cat. B		462 600	17 536	18 685
TELUS Corporation		563 000	12 103	12 313
			43 762	45 902
Consommation discrétionnaire (3,4 %)				
Amazon.com, Inc.	USD	44 200	10 540	13 205
Restaurant Brands International Inc.		285 600	23 740	25 798
			34 280	39 003
Consommation de base (3,8 %)				
Alimentation Couche-Tard Inc.		278 600	16 117	18 858
Les Compagnies Loblaw Limitée		110 100	15 009	24 800
			31 126	43 658
Énergie (9,7 %)				
Canadian Natural Resources Limited		305 800	11 636	13 088
Enbridge Inc.		695 900	37 706	42 972
PrairieSky Royalty Ltd.		1 167 128	27 146	27 567
Suncor Énergie Inc.		367 300	15 649	18 736
Corporation TC Énergie		140 400	7 844	9 334
			99 981	111 697
Finance (37,0 %)				
Banque de Montréal		170 900	22 684	25 791
La Banque de Nouvelle-Écosse		657 000	45 281	49 472
Brookfield Corporation		368 150	21 720	31 028
Intact Corporation financière		101 600	20 414	32 172
Société Financière Manuvie		1 019 600	35 822	44 393
Onex Corporation		512 600	46 177	57 462
Power Corporation du Canada		1 250 600	52 146	66 519
Banque Royale du Canada		305 200	40 039	54 774
La Banque Toronto-Dominion		474 196	39 366	47 496
Visa Inc., cat. A	USD	34 900	12 819	16 874
			336 468	425 981
Soins de santé (1,7 %)				
Johnson & Johnson		95 600	19 917	19 886
Industrie (15,0 %)				
Atkinsrealis Group Inc		125 000	6 047	11 939
ATS Corporation		323 600	13 879	14 054
Bombardier Inc., cat. B		111 300	9 699	13 205
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		289 940	37 542	41 139
Canadien Pacifique Kansas City Limitée		302 400	29 447	32 713

		Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,7 %) (suite)				
Industrie (15,0 %) (suite)				
Carlisle Companies Incorporated	USD	39 300	17 793	19 983
Industries Toromont Ltée		143 900	12 755	17 612
Waste Connections, Inc.		85 800	16 971	21 826
			144 133	172 471
Technologies de l'information (7,2 %)				
CGI inc.		143 000	17 668	20 450
Microsoft Corporation	USD	34 300	17 055	23 233
Open Text Corporation		463 300	18 363	18 435
Shopify Inc., cat. A		24 600	2 602	3 864
Texas Instruments Incorporated	USD	59 100	14 153	16 709
			69 841	82 691
Matériaux (9,0 %)				
Altius Minerals Corporation		280 000	4 883	7 666
Franco-Nevada Corporation		129 500	22 725	28 952
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	13 900	9 708	10 391
Nutrien Ltd.		196 400	14 222	15 584
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne		129 100	6 561	7 110
West Fraser Timber Co. Ltd.		195 700	20 580	19 543
Winnpak Ltée		334 200	14 295	14 919
			92 974	104 165
Immobilier (2,3 %)				
Boardwalk Real Estate Investment Trust		383 800	19 582	26 862
Services aux collectivités (1,6 %)				
Northland Power Inc.		875 400	19 530	18 707
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,7 %)				
			911 594	1 091 023
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)				
			(273)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,7 %)				
			911 321	1 091 023
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)				
				655
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,4 %)				
Dollar canadien			57 740	57 740
Devises			4 941	4 931
			62 681	62 671
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)				
				(2 382)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				
				1 151 967

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2025	4 399 CAD	(3 200) (USD)	0,727	0,735	45
Banque de Montréal	A-1	26 sept. 2025	5 167 CAD	(3 800) (USD)	0,736	0,738	14
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	26 sept. 2025	4 079 CAD	(3 000) (USD)	0,736	0,738	11
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	15 août 2025	4 224 CAD	(3 100) (USD)	0,734	0,736	12
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	26 sept. 2025	6 798 CAD	(5 000) (USD)	0,735	0,738	18
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	2 207 CAD	(1 600) (USD)	0,725	0,735	30
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	2 351 CAD	(1 700) (USD)	0,723	0,735	38
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	26 sept. 2025	4 244 CAD	(3 100) (USD)	0,730	0,738	41
Banque Royale du Canada	A-1+	26 sept. 2025	2 719 CAD	(2 000) (USD)	0,736	0,738	7
Banque Royale du Canada	A-1+	15 août 2025	14 092 CAD	(10 200) (USD)	0,724	0,736	232
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	824 CAD	(600) (USD)	0,729	0,735	7
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	18 444 CAD	(13 500) (USD)	0,732	0,735	76
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	1 092 CAD	(800) (USD)	0,733	0,735	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 août 2025	4 971 CAD	(3 600) (USD)	0,724	0,736	79
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	9 900 CAD	(7 200) (USD)	0,727	0,735	104
							718

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2025	8 100 USD	(11 052) (CAD)	1,364	1,361	(30)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 août 2025	1 000 USD	(1 361) (CAD)	1,361	1,359	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	3 500 USD	(4 792) (CAD)	1,369	1,361	(30)
							(63)

Fonds Scotia d'actions canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un large éventail de titres de participation de premier ordre de grandes sociétés canadiennes.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 2 janvier 1987.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	139 020	(67 650)	71 370	6,2
	139 020	(67 650)	71 370	6,2

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	96 020	(49 514)	46 506	8,4
	96 020	(49 514)	46 506	8,4

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 7 137 000 \$, ou environ 0,6 % (4 651 000 \$ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 94,7 % (97,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 109 102 000 \$ (53 707 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux déventures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Scotia d'actions canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	4,0	2,9
Consommation discrétionnaire	3,4	5,4
Consommation de base	3,8	4,6
Énergie	9,7	10,8
Finance	37,0	35,4
Soins de santé	1,7	2,2
Industrie	15,0	13,2
Technologies de l'information	7,2	11,3
Matériaux	9,0	7,7
Immobilier	2,3	2,3
Services aux collectivités	1,6	1,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,1	(0,4)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	5,4	3,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	1 091 023	–	–	1 091 023
Gain latent sur les contrats de change	–	718	–	718
	1 091 023	718	–	1 091 741
Perte latente sur les contrats de change	–	(63)	–	(63)
	–	(63)	–	(63)
	1 091 023	655	–	1 091 678
31 décembre 2024				
Actions	537 074	–	–	537 074
	537 074	–	–	537 074
Perte latente sur les contrats de change	–	(2 411)	–	(2 411)
	–	(2 411)	–	(2 411)
	537 074	(2 411)	–	534 663

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	718	(63)	–	655
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	718	(63)	–	655

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	63	(63)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	63	(63)	–	–

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2 411	–	–	2 411
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	2 411	–	–	2 411

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage

Fonds Scotia d'actions canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,11
Série F	0,90	—
Série I	—	0,06

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

	30 juin 2025				30 juin 2024					
	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
Série										
Série A	7 601 015	502 020	1	(586 475)	7 516 561	7 322 714	615 935	—	(473 564)	7 465 085
Série F	585 500	33 229	1	(91 495)	527 235	567 697	42 082	—	(41 005)	568 774
Série I	2 461 688	9 094 797	—	(697 825)	10 858 660	2 483 913	30 651	—	(137 330)	2 377 234

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	92	10
Commissions de courtage versées aux parties liées	15	5

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	18 585	—
Valeur de marché du montant reçu en garantie	19 749	—

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	3	10
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	3
Montant net reçu par le Fonds	2	7

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	495 688	1 533 031
Trésorerie	—	5 200
Montant à recevoir pour la vente de titres	7 649	—
Souscriptions à recevoir	367	1 439
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	530	1 376
Total de l'actif	504 234	1 541 046
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	40	—
Frais de gestion à payer (note 5)	727	94
Montant à payer pour l'achat de titres	5 314	—
Rachats à payer	512	1 772
Charges à payer	73	13
Total du passif	6 666	1 879
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	497 568	1 539 167
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	449 862	427 000
Série F	31 572	29 726
Série I	16 134	1 082 441
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	143,93	141,80
Série F	167,27	164,03
Série I	206,87	202,36

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	7 132	7 955
Intérêts à distribuer	56	100
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	464 067	81 869
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(471 745)	203 131
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	211	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(279)	293 055
Prêt de titres (note 11)	—	9
Gain (perte) de change net réalisé et latent	54	154
Total des revenus (pertes), montant net	(225)	293 218
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 806	2 748
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	456	417
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	11	28
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	178	193
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	459	340
Coûts de transactions	216	82
Total des charges	5 127	3 808
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	5 127	3 808
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(5 352)	289 410
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	6 469	61 462
Série F	700	4 578
Série I	(12 521)	223 370
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,08	23,99
Série F	3,77	28,40
Série I	(2,96)	36,26
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 103 297	2 562 275
Série F	185 853	161 202
Série I	4 230 260	6 159 783

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	427 000	259 201
Série F	29 726	19 280
Série I	1 082 441	964 353
	1 539 167	1 242 834
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	6 469	61 462
Série F	700	4 578
Série I	(12 521)	223 370
	(5 352)	289 410
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(2 581)	—
	(2 581)	—
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	53 039	37 431
Série F	5 037	2 600
Série I	24 206	1 215
Distributions réinvesties		
Série I	2 581	—
Paiement au rachat		
Série A	(36 646)	(17 769)
Série F	(3 891)	(1 958)
Série I	(1 077 992)	(126 074)
	(1 033 666)	(104 555)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	22 862	81 124
Série F	1 846	5 220
Série I	(1 066 307)	98 511
	(1 041 599)	184 855
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	449 862	340 325
Série F	31 572	24 500
Série I	16 134	1 062 864
	497 568	1 427 689

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 352)	289 410
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(464 067)	(81 869)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	471 745	(203 131)
(Gain) perte de change latent	(3)	—
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(106 793)	(135 163)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 134 123	225 491
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	846	925
Charges à payer et autres montants à payer	693	594
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 031 192	96 257
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	81 697	39 802
Montant payé au rachat de parts rachetables	(1 118 132)	(143 158)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 036 435)	(103 356)
Gain (perte) de change latent	3	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 243)	(7 099)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	5 200	4 747
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	(40)	(2 352)
Intérêts versés ¹⁾	11	28
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	57	114
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	7 799	8 673

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,6 %)				
Services de communication (7,9 %)				
Alphabet Inc., cat. C	USD	121 800	14 534	29 422
Meta Platforms, Inc., cat. A	USD	9 750	9 735	9 800
			24 269	39 222
Consommation discrétionnaire (9,9 %)				
Amazon.com, Inc.	USD	56 550	12 439	16 894
Dollarama inc.		168 000	10 554	32 234
			22 993	49 128
Consommation de base (6,9 %)				
Alimentation Couche-Tard Inc.		165 780	9 014	11 222
Costco Wholesale Corporation	USD	12 800	4 874	17 255
Metro inc.		53 820	3 803	5 757
			17 691	34 234
Énergie (4,1 %)				
Corporation Cameco		70 150	4 952	7 094
Canadian Natural Resources Limited		102 680	4 471	4 395
Suncor Énergie Inc.		174 640	6 190	8 908
			15 613	20 397
Finance (25,5 %)				
La Banque de Nouvelle-Écosse		162 020	10 521	12 200
Brookfield Asset Management Ltd		38 442	808	2 897
Brookfield Corporation		221 900	9 963	18 702
Société financière Definity		187 690	4 807	14 897
Intact Corporation financière		105 060	15 059	33 267
Mastercard Incorporated, cat. A	USD	14 590	6 011	11 165
Banque Nationale du Canada		241 430	21 875	33 926
			69 044	127 054
Soins de santé (1,9 %)				
Intuitive Surgical, Inc.		13 250	9 517	9 805
Industrie (13,3 %)				
Canadien Pacifique Kansas City Limitée		85 050	7 574	9 201
TFI International Inc.		126 640	16 547	15 480
Waste Connections, Inc.		75 850	13 773	19 295
Groupe WSP Global Inc.		79 670	16 197	22 130
			54 091	66 106
Technologies de l'information (24,7 %)				
Apple Inc.	USD	45 250	8 225	12 642
Broadcom Inc.	USD	19 940	7 412	7 485
Cadence Design Systems, Inc.	USD	29 910	10 105	12 551
CGI inc.		29 980	2 774	4 288
Microsoft Corporation	USD	48 550	12 109	32 885
NVIDIA Corporation	USD	246 980	6 696	53 136
			47 321	122 987
Matériaux (5,4 %)				
Mines Agnico-Eagle Limitée		58 480	9 732	9 488
Sherwin-Williams Company (The)	USD	36 930	10 605	17 267
			20 337	26 755
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)				
			280 876	495 688
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)				
			(79)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)				
			280 797	495 688
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)				
Dollar canadien			434	434
Devises			(475)	(474)
			(41)	(40)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)				
				1 920
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				
				497 568

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un large éventail de titres de participation canadiens.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 20 février 1961.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	232 255	–	232 255	46,7
	232 255	–	232 255	46,7

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	719 398	–	719 398	46,7
	719 398	–	719 398	46,7

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 23 226 000 \$, ou environ 4,7 % (71 940 000 \$ ou environ 4,7 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,6 % (99,6 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 49 569 000 \$ (153 303 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	7,9	6,8
Consommation discrétionnaire	9,9	8,8
Consommation de base	6,9	7,1
Énergie	4,1	4,0
Finance	25,5	23,9
Soins de santé	1,9	2,4
Industrie	13,3	16,1
Technologies de l'information	24,7	25,2
Matériaux	5,4	5,3
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,0	0,3

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	495 688	–	–	495 688
	495 688	–	–	495 688
31 décembre 2024				
Actions	1 533 031	–	–	1 533 031
	1 533 031	–	–	1 533 031

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,13
Série F	0,90	0,13
Série I	–	0,04

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	151	42
Commissions de courtage versées aux parties liées	199	23

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	–	13
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	–	4
Montant net reçu par le Fonds	–	9

Fonds Scotia de croissance canadienne (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	3 011 248	384 058	–	(269 818)	3 125 488	2 479 328	313 110	–	(148 129)	2 644 309
Série F	181 224	31 743	–	(24 216)	188 751	160 947	18 696	–	(14 279)	165 364
Série I	5 349 085	124 102	13 300	(5 408 495)	77 992	6 551 486	7 804	–	(753 038)	5 806 252

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	39 350	40 143
Trésorerie	337	294
Souscriptions à recevoir	1	1
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	29	46
Total de l'actif	39 717	40 484

PASSIF

Passif courant

Frais de gestion à payer (note 5)	58	8
Rachats à payer	—	9
Charges à payer	10	2
Total du passif	68	19

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 649	40 465

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série A	35 705	36 292
Série F	3 941	4 171
Série K	3	2

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série A	51,51	47,26
Série F	56,92	51,98
Série K	25,84	23,48

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)

	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	184	276
Intérêts à distribuer	—	3
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12	680
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 490	2 791
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 686	3 750
Prêt de titres (note 11)	5	8
Total des revenus (pertes), montant net	3 691	3 758

CHARGES

Frais de gestion (note 5)	308	342
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	46	53
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	—	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	37	42
Coûts de transactions	37	16
Total des charges	430	458
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	430	458

Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 261	3 300

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE

Série A	2 917	2 900
Série F	344	400
Série K	—	—

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†

Série A	4,02	3,46
Série F	4,56	4,31
Série K	2,35	1,89

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série A	725 102	838 032
Série F	75 364	92 864
Série K	100	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.

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	36 292	35 241
Série F	4 171	4 646
Série K	2	2
	40 465	39 889

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	2 917	2 900
Série F	344	400
	3 261	3 300

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	938	1 231
Série F	359	250
Série K	1	—
Paielement au rachat		
Série A	(4 442)	(2 684)
Série F	(933)	(1 108)
	(4 077)	(2 311)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(587)	1 447
Série F	(230)	(458)
Série K	1	—
	(816)	989

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES

Série A	35 705	36 688
Série F	3 941	4 188
Série K	3	2
	39 649	40 878

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 261	3 300
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(12)	(680)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 490)	(2 791)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(8 548)	(6 334)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	12 843	7 563
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	17	(9)
Charges à payer et autres montants à payer	58	66
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 129	1 115

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Produit de l'émission de parts rachetables	1 095	1 329
Montant payé au rachat de parts rachetables	(5 181)	(3 646)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 086)	(2 317)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	43	(1 202)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	294	1 165
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	337	(37)

Intérêts versés ¹⁾	1	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	8
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	202	259

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,2 %)			
Services de communication (6,8 %)			
Lumine Group Inc.	56 280	1 374	2 692
Consommation discrétionnaire (13,3 %)			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	36 940	1 377	2 606
goeasy Ltd.	15 890	2 248	2 668
		3 625	5 274
Énergie (4,6 %)			
International Petroleum Corporation	38 950	767	868
Spartan Delta Corporation	253 410	940	965
		1 707	1 833
Finance (22,2 %)			
Groupe Canaccord Genuity Inc.	135 390	1 770	1 403
Société financière Definity	36 783	1 126	2 916
Guardian Capital Group Limited, cat. A	39 520	1 583	1 709
Trisura Group Ltd.	63 180	1 082	2 798
		5 561	8 826
Soins de santé (1,9 %)			
Vitalhub Corp.	67 440	776	738
Industrie (12,4 %)			
Hammond Power Solutions Inc.	10 750	1 220	1 348
MDA Space Limited	53 890	946	1 892
Quincaillerie Richelieu Ltée	21 770	818	797
TFI International Inc.	7 070	854	864
		3 838	4 901
Technologies de l'information (15,5 %)			
Descartes Systems Group Inc. (The)	15 720	1 238	2 175
Kinaxis Inc.	7 350	938	1 488
Topicus.com Inc.	14 590	1 455	2 489
		3 631	6 152
Matériaux (20,3 %)			
Fireweed Metals Corp.	386 400	730	966
G Mining Venture Corporation	92 600	1 540	1 647
K92 Mining Inc.	97 290	1 305	1 494
Montage Gold Corp.	541 120	1 051	2 441
Wesdome Gold Mines Ltd.	78 560	1 456	1 490
		6 082	8 038
Immobilier (2,2 %)			
Altus Group Limited	1 790	63	94
Colliers International Group Inc.	4 500	552	802
		615	896
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,2 %)		27 209	39 350
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(37)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,2 %)		27 172	39 350
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,8 %)			
Dollar canadien		337	337
Devises			–
		337	337
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(38)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			39 649

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à obtenir une croissance marquée du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation de petites et de moyennes sociétés canadiennes inscrites à la cote des principales bourses canadiennes.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 1^{er} décembre 1992.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Devise	31 décembre 2024			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	7	–	7	0,0
	7	–	7	0,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de néant, ou environ 0,0 % (1 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,2 % (99,2 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 3 935 000 \$ (4 014 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	6,8	6,3
Consommation discrétionnaire	13,3	15,1
Énergie	4,6	6,0
Finance	22,2	21,6
Soins de santé	1,9	4,3
Industrie	12,4	21,7
Technologies de l'information	15,5	14,1
Matériaux	20,3	5,0
Immobilier	2,2	5,1
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,8	0,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	38 631	719	–	39 350
	38 631	719	–	39 350

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	40 143	–	–	40 143
	40 143	–	–	40 143

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,25
Série F	0,90	0,25
Série K	–	0,25

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	6 282
Pertes autres qu'en capital, par année d'expiration (en milliers de \$)	
2032	143
2042	459
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	602

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	24	7
Commissions de courtage versées aux parties liées	17	5

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série K	100 parts	100 parts

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	9	446
Valeur de marché du montant reçu en garantie	10	3 642

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	7	11
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	3
Montant net reçu par le Fonds	5	8

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	767 992	20 504	–	(95 320)	693 176	852 498	28 243	–	(61 508)	819 233
Série F	80 237	6 924	–	(17 924)	69 237	103 102	5 204	–	(22 875)	85 431
Série K	100	1	–	–	101	100	–	–	–	100

Fonds Scotia des ressources (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	94 513	90 662
Instruments dérivés	2 613	1 332
Trésorerie	2 751	3 871
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	2
Souscriptions à recevoir	11	49
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	128	119
Total de l'actif	100 016	96 035
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	146	19
Montant à payer pour l'achat de titres	—	48
Rachats à payer	70	—
Charges à payer	15	3
Total du passif	231	70
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 785	95 965
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	86 314	83 502
Série F	13 471	12 463
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	41,20	37,60
Série F	46,77	42,49

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 026	1 296
Intérêts à distribuer	23	35
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	524	(1 275)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 113	11 057
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	18	—
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	1 281	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	9 985	11 113
Prêt de titres (note 11)	23	58
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(23)	13
Total des revenus (pertes), montant net	9 985	11 184
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	786	842
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	77	82
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	28	48
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	88	94
Coûts de transactions	61	113
Total des charges	1 041	1 179
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(3)
Charges, montant net	1 041	1 176
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 944	10 008
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	7 685	8 679
Série F	1 259	1 329
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	3,56	3,65
Série F	4,34	4,36
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 160 729	2 375 330
Série F	290 077	304 486

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	83 502	88 930
Série F	12 463	12 577
	95 965	101 507
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	7 685	8 679
Série F	1 259	1 329
	8 944	10 008
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	—	(3)
	—	(3)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 897	4 198
Série F	798	884
Distributions réinvesties		
Série A	—	3
Paiement au rachat		
Série A	(8 770)	(8 204)
Série F	(1 049)	(1 290)
	(5 124)	(4 409)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	2 812	4 673
Série F	1 008	923
	3 820	5 596
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	86 314	93 603
Série F	13 471	13 500
	99 785	107 103

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 944	10 008
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(524)	1 275
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 113)	(11 057)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 281)	—
(Gain) perte de change latent	4	—
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(16 871)	(27 436)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	20 611	30 389
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(9)	5
Charges à payer et autres montants à payer	139	160
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 900	3 344
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 457	4 539
Montant payé au rachat de parts rachetables	(9 473)	(8 902)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(5 016)	(4 363)
Gain (perte) de change latent	(4)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 116)	(1 019)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	3 871	1 319
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	2 751	300
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	30	41
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	983	1 247

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia des ressources (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,3 %)			
Énergie (50,9 %)			
ARC Resources Ltd.	192 800	2 695	5 535
Canadian Natural Resources Limited	107 500	1 980	4 601
Cheniere Energy, Inc.	6 000	1 966	1 990
Diamondback Energy, Inc.	9 500	1 916	1 778
Enbridge Inc.	80 400	3 645	4 965
Exxon Mobil Corporation	32 200	2 479	4 727
Keyera Corp.	50 300	1 704	2 240
NexGen Energy Ltd.	663 100	685	6 273
Shell PLC, CAAE	49 700	2 879	4 765
Suncor Énergie Inc.	36 700	2 056	1 872
Corporation TC Énergie	26 900	1 870	1 787
Tourmaline Oil Corp.	78 800	3 547	5 177
Williams Companies, Inc. (The)	59 500	2 397	5 089
		29 819	50 799
Matériaux (46,4 %)			
Atex Resources Inc.	650 000	1 060	1 462
Atex Resources Inc., bons de souscription, 25 août 2025	1 759 100	—	2 206
Canalaska Uranium Ltd.	8 798 400	5 925	7 831
F3 Uranium Corporation, bons de souscription, 12 sept. 2025*	3 314 200	—	7
Felix Gold Limited	14 801 050	1 216	1 718
Fireweed Metals Corp.	415 500	748	1 017
Founders Metals Inc.	239 900	1 204	988
Gladiator Metals Corp.	3 079 900	1 754	1 940
Hudbay Minerals Inc.	186 000	2 339	2 688
Kinross Gold Corporation, droits avec valeur éventuels, 24 févr. 2032	412 900	1	365
Larvotto Resources Ltd.	3 808 700	1 260	2 376
Magna Mining Inc.	1 698 300	2 631	2 920
Midnight Sun Mining Corp.	1 800 000	1 255	954
Pampa Metals Corporation	3 166 700	873	586
Pampa Metals Corporation, bons de souscription, 28 juin 2027*	2 400 000	—	215
Power Metallic Mines Inc.	480 073	696	562
Power Nickel Inc, bons de souscription, 21 juin 2027*	515 537	—	185
Power Nickel Inc.*	32 504	—	—
Spartan Resources Ltd.	2 712 100	1 390	4 906
Strickland Metals Ltd	4 591 288	447	575
Trigg Minerals Limited	25 926 746	789	2 264
WA1 Resources Ltd	676 700	5 530	9 608
Waratah Minerals Limited	3 948 500	1 100	954
		30 218	46 327
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,3 %)			
		60 037	97 126
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(90)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,3 %)			
		59 947	97 126
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,8 %)			
Dollar canadien		2 612	2 612
Devises		140	139
		2 752	2 751
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (−0,1 %)			
			(92)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			99 785

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

Fonds Scotia des ressources (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à obtenir une croissance marquée du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans les titres de participation de sociétés de ressources canadiennes, notamment des sociétés qui œuvrent dans les secteurs du pétrole et du gaz, de l'or et des métaux précieux, des métaux et des minéraux, et des produits forestiers.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 9 juillet 1993.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	22 401	—	22 401	22,4
Dollar américain	20 273	—	20 273	20,3
Couronne danoise	1	—	1	0,0
	42 675	—	42 675	42,7

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	21 328	—	21 328	22,2
Dollar australien	16 235	—	16 235	16,9
Livre sterling	2 981	(1 526)	1 455	1,5
	40 544	(1 526)	39 018	40,6

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 268 000 \$, ou environ 4,3 % (3 902 000 \$ ou environ 4,1 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 97,3 % (96,0 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 9 713 000 \$ (9 198 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Scotia des ressources (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Énergie	50,9	57,9
Matériaux	46,4	38,0
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	—	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,8	4,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	70 166	26 553	407	97 126
	70 166	26 553	407	97 126
31 décembre 2024				
Actions	68 231	22 327	104	90 662
Bons de souscription, droits et options	—	850	472	1 322
Gain latent sur les contrats de change	—	10	—	10
	68 231	23 187	576	91 994

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	576	855
Achats	—	1
Ventes/remboursement de capital	(47)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	(364)
Gains (pertes) nets réalisés	47	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	(169)	84
À la clôture de la période	407	576

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de (104 000)\$ et de 84 000 \$.

Au cours de la période close le 30 juin 2025, des placements d'environ néant (364 000 \$ au 31 décembre 2024) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2, la valeur de ces placements étant désormais fonction des cours établis sur un marché actif.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est

également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote de liquidité	407	s. o.
			407	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Actions	Prix de financement de la transaction	Prix de financement	104	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote de liquidité	472	s. o.
			576	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	10	—	—	10
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	10	—	—	10

Fonds Scotia des ressources (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,16
Série F	0,90	0,16

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	15 273
Pertes autres qu'en capital, par année d'expiration (en milliers de \$)	
2035	1 701
2036	872
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	2 573

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	19	24
Commissions de courtage versées aux parties liées	13	15

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	1 209	1 323
Valeur de marché du montant reçu en garantie	1 280	1 490

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	33	83
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	10	25
Montant net reçu par le Fonds	23	58

Fonds Scotia des ressources (non audité)

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

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	2 220 808	100 680	—	(226 492)	2 094 996	2 440 224	110 514	48	(218 406)	2 332 380
Série F	293 324	18 284	—	(23 584)	288 024	308 294	20 939	—	(30 130)	299 103

Fonds Scotia de dividendes américains (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	642 402	578 563
Trésorerie	10 792	26 945
Souscriptions à recevoir	905	371
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 380	928
Total de l'actif	657 479	606 807
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	874	109
Rachats à payer	434	134
Charges à payer	143	18
Total du passif	1 451	261
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	656 028	606 546
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	637 109	591 929
Série F	18 919	14 617
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	32,86	33,15
Série F	13,54	13,60

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	8 248	3 697
Intérêts à distribuer	406	466
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 283	1 347
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(13 613)	39 686
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(46)	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(722)	45 196
Prêt de titres (note 11)	—	6
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(56)	77
Total des revenus (pertes), montant net	(778)	45 279
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 760	3 382
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	772	548
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	647	397
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	583	412
Coûts de transactions	27	21
Total des charges	6 791	4 760
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	6 791	4 760
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(7 569)	40 519
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(7 526)	39 495
Série F	(43)	1 024
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,40)	2,58
Série F	(0,04)	1,13
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	19 049 967	15 304 126
Série F	1 195 006	908 432

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	591 929	391 576
Série F	14 617	10 130
	606 546	401 706
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(7 526)	39 495
Série F	(43)	1 024
	(7 569)	40 519
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	122 541	86 940
Série F	6 194	1 908
Paiement au rachat		
Série A	(69 835)	(35 379)
Série F	(1 849)	(1 558)
	57 051	51 911
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	45 180	91 056
Série F	4 302	1 374
	49 482	92 430
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	637 109	482 632
Série F	18 919	11 504
	656 028	494 136

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 569)	40 519
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 283)	(1 347)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	13 613	(39 686)
(Gain) perte de change latent	1	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(86 881)	(49 859)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	13 712	4 115
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2 452)	406
Charges à payer et autres montants à payer	890	718
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(72 969)	(45 135)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	123 096	87 902
Montant payé au rachat de parts rachetables	(66 279)	(36 000)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	56 817	51 902
Gain (perte) de change latent	(1)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(16 152)	6 767
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	26 945	6 577
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	10 792	13 345
Intérêts versés ¹⁾	1	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	445	487
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5 111	3 685

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de dividendes américains (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,9 %)				
Services de communication (4,4 %)				
Alphabet Inc., cat. C	USD	80 000	10 576	19 325
Comcast Corporation, cat. A	USD	199 900	10 350	9 715
			20 926	29 040
Consommation discrétionnaire (7,0 %)				
Amazon.com, Inc.	USD	55 100	8 742	16 462
Home Depot, Inc. (The)	USD	27 100	11 566	13 530
McDonald's Corporation	USD	22 400	5 458	8 912
NIKE, Inc., cat. B	USD	68 700	7 796	6 646
			33 562	45 550
Consommation de base (3,6 %)				
Costco Wholesale Corporation	USD	10 300	3 610	13 885
McCormick & Company, Incorporated, sans droit de vote	USD	96 500	9 568	9 963
			13 178	23 848
Énergie (5,4 %)				
Devon Energy Corporation	USD	226 400	14 963	9 807
EOG Resources, Inc.	USD	93 000	11 247	15 148
Corporation TC Énergie	USD	157 400	8 667	10 457
			34 877	35 412
Finance (17,8 %)				
Aon PLC, cat. A	USD	15 000	6 093	7 287
Bank of America Corporation	USD	203 300	9 412	13 100
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	USD	23 100	8 672	15 281
BlackRock Inc.	USD	7 700	4 403	11 002
CME Group Inc.	USD	38 500	9 406	14 450
JPMorgan Chase & Co.	USD	51 300	7 631	20 252
Progressive Corporation (The)	USD	44 600	5 090	16 208
Visa Inc., cat. A	USD	39 800	8 445	19 243
			59 152	116 823
Soins de santé (10,5 %)				
Abbott Laboratories	USD	76 600	11 498	14 187
Danaher Corporation	USD	56 200	13 766	15 118
Johnson & Johnson	USD	52 100	9 939	10 837
Medtronic PLC	USD	66 600	8 245	7 906
Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	21 700	13 117	11 981
UnitedHealth Group Incorporated	USD	20 800	12 257	8 837
			68 822	68 866
Industrie (16,3 %)				
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	USD	183 400	13 396	19 797
Carlisle Companies Incorporated	USD	28 300	10 655	14 390
Fortive Corporation	USD	121 400	11 013	8 618
Honeywell International Inc.	USD	10 700	3 164	3 393
Ralliant Corporation	USD	40 466	2 775	2 672
Raytheon Technologies Corporation	USD	71 451	8 763	14 208
Republic Services, Inc.	USD	42 400	6 218	14 239
Roper Technologies, Inc.	USD	21 600	12 960	16 673
Union Pacific Corporation	USD	42 100	12 515	13 190
			81 459	107 180
Technologies de l'information (15,1 %)				
Accenture PLC, cat. A	USD	33 800	10 324	13 757
Apple Inc.	USD	41 400	3 932	11 567
Microsoft Corporation	USD	45 400	11 413	30 752
salesforce.com, inc.	USD	29 500	8 068	10 954
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	USD	65 800	10 441	20 294
TE Connectivity PLC	USD	50 700	8 914	11 645
			53 092	98 969
Matériaux (12,2 %)				
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	24 100	6 952	9 257
DuPont de Nemours, Inc.	USD	97 833	8 960	9 138
Ecolab Inc.	USD	29 400	6 661	10 787
Franco-Nevada Corporation	USD	94 200	13 419	21 027
Nutrien Ltd.	USD	153 300	11 272	12 158
Sherwin-Williams Company (The)	USD	26 500	6 642	12 390
Vulcan Materials Company	USD	15 400	5 146	5 470
			59 052	80 227
Immobilier (2,2 %)				
American Tower Corporation	USD	32 300	8 681	9 722
Public Storage	USD	10 900	3 314	4 355
			11 995	14 077
Services aux collectivités (3,4 %)				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	USD	266 625	10 781	12 163
NextEra Energy, Inc.	USD	108 400	9 911	10 247
			20 692	22 410
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,9 %)				
			456 807	642 402
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)				
			(142)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,9 %)				
			456 665	642 402

Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,6 %)		
Dollar canadien	13 120	13 120
Devises	(2 333)	(2 328)
	10 787	10 792
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,5 %)		
		2 834
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)		
		656 028

Fonds Scotia de dividendes américains (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un rendement de placement global élevé, composé d'un revenu de dividendes et de gains en capital. Il investit principalement dans des titres de participation de sociétés américaines qui paient, ou qui sont susceptibles de payer, des dividendes.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 27 novembre 2012.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	643 238	–	643 238	98,1
	643 238	–	643 238	98,1

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	579 744	–	579 744	95,6
	579 744	–	579 744	95,6

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 64 324 000 \$, ou environ 9,8 % (57 974 000 \$ ou environ 9,6 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 97,9 % (95,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 64 240 000 \$ (57 856 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Scotia de dividendes américains (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	4,4	4,3
Consommation discrétionnaire	7,0	7,0
Consommation de base	3,6	3,6
Énergie	5,4	5,3
Finance	17,8	17,6
Soins de santé	10,5	10,9
Industrie	16,3	14,8
Technologies de l'information	15,1	15,1
Matériaux	12,2	11,5
Immobilier	2,2	2,0
Services aux collectivités	3,4	3,3
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,6	4,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	642 402	–	–	642 402
	642 402	–	–	642 402
31 décembre 2024				
Actions	578 563	–	–	578 563
	578 563	–	–	578 563

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,50	0,24
Série F	0,70	0,24

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Pertes autres qu'en capital, par année d'expiration (en milliers de \$)	
2039	83
2040	83
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	166

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	17	9
Commissions de courtage versées aux parties liées	1	–

Fonds Scotia de dividendes américains (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	14 529	—
Valeur de marché du montant reçu en garantie	16 687	—

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	—	8
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	—	2
Montant net reçu par le Fonds	—	6

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	17 856 810	3 637 917	—	(2 104 750)	19 389 977	14 297 671	2 976 259	—	(1 206 988)	16 066 942
Série F	1 074 699	457 584	—	(135 188)	1 397 095	909 545	161 216	—	(133 115)	937 646

Fonds Scotia d'actions américaines (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 671 442	573 826
Trésorerie	8 550	14 358
Souscriptions à recevoir	1 138	1 227
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	45	34
Total de l'actif	1 681 175	589 445
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	978	123
Rachats à payer	5 308	110
Charges à payer	177	17
Total du passif	6 463	250
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 674 712	589 195
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	615 196	554 090
Série F	37 167	35 105
Série I	1 022 349	—
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	41,40	41,57
Série F	45,92	45,89
Série I	10,48	—

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 299	817
Intérêts à distribuer	143	138
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 084	16 414
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	28 321	65 273
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(519)	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	34 328	82 642
Prêt de titres (note 11)	—	6
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(933)	(55)
Total des revenus (pertes), montant net	33 395	82 593
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 167	3 077
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	818	451
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	345	123
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	636	379
Coûts de transactions	116	29
Total des charges	7 083	4 059
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(17)
Charges, montant net	7 083	4 042
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 312	78 551
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(3 082)	74 012
Série F	(100)	4 539
Série I	29 494	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	(0,21)	7,38
Série F	(0,13)	8,21
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	14 453 539	10 030 315
Série F	776 594	552 823

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	554 090	268 924
Série F	35 105	15 899
Série I	—	—
	589 195	284 823
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(3 082)	74 012
Série F	(100)	4 539
Série I	29 494	—
	26 312	78 551
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	129 905	100 732
Série F	9 441	8 401
Série I	1 011 320	—
Paieement au rachat		
Série A	(65 717)	(31 526)
Série F	(7 279)	(3 209)
Série I	(18 465)	—
	1 059 205	74 398
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	61 106	143 218
Série F	2 062	9 731
Série I	1 022 349	—
	1 085 517	152 949
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	615 196	412 142
Série F	37 167	25 630
Série I	1 022 349	—
	1 674 712	437 772

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 312	78 551
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 084)	(16 414)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(28 321)	(65 273)
(Gain) perte de change latent	12	—
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 112 303)	(134 668)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	47 092	56 677
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(11)	224
Charges à payer et autres montants à payer	1 015	704
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 070 288)	(80 199)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 148 220	107 309
Montant payé au rachat de parts rachetables	(83 728)	(33 138)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 064 492	74 171
Gain (perte) de change latent	(12)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 796)	(6 028)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	14 358	6 955
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	8 550	927
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	153	157
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 934	899

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions américaines (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,8 %)				
Services de communication (16,4 %)				
Alphabet Inc., cat. C	USD	510 650	107 012	123 353
Meta Platforms, Inc., cat. A	USD	149 770	134 980	150 533
			241 992	273 886
Consommation discrétionnaire (9,1 %)				
Amazon.com, Inc.	USD	282 990	76 165	84 544
AutoZone, Inc.	USD	10 350	48 137	52 321
Home Depot, Inc. (The)	USD	32 170	15 026	16 061
			139 328	152 926
Consommation de base (3,5 %)				
Costco Wholesale Corporation		43 990	48 453	59 301
Finance (16,1 %)				
Mastercard Incorporated, cat. A	USD	64 570	42 060	49 410
Moody's Corporation	USD	64 270	37 164	43 899
Progressive Corporation (The)	USD	247 680	72 177	90 006
S&P Global Inc.	USD	44 470	27 514	31 931
Visa Inc., cat. A	USD	111 660	44 772	53 987
			223 687	269 233
Soins de santé (6,3 %)				
Danaher Corporation	USD	62 390	17 097	16 783
Intuitive Surgical, Inc.	USD	120 830	78 314	89 413
			95 411	106 196
Industrie (5,9 %)				
Cintas Corporation	USD	52 340	16 013	15 885
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	99 560	22 891	22 004
Republic Services, Inc.	USD	179 780	50 038	60 374
			88 942	98 263
Technologies de l'information (39,3 %)				
Apple Inc.	USD	398 950	100 562	111 463
Arista Networks Inc.	USD	359 220	45 514	50 047
Broadcom Inc.	USD	202 610	69 616	76 053
Cadence Design Systems, Inc.	USD	137 170	50 430	57 560
KLA Corporation	USD	30 220	34 120	36 861
Microsoft Corporation	USD	232 370	123 950	157 395
NVIDIA Corporation	USD	773 400	105 316	166 391
ServiceNow, Inc.	USD	1 110	1 567	1 554
			531 075	657 324
Matériaux (3,2 %)				
Sherwin-Williams Company (The)		116 160	48 629	54 313
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE			1 417 517	1 671 442
DES PLACEMENTS (99,8 %)				
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			(152)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE			1 417 365	1 671 442
DES PLACEMENTS (99,8 %)				
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,5 %)				
Dollar canadien			2 679	2 679
Devises			5 883	5 871
			8 562	8 550
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,3 %)				(5 280)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS				
DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				1 674 712

Fonds Scotia d'actions américaines (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un large éventail de titres de participation des États-Unis.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 2 janvier 1987.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 677 349	—	1 677 349	100,2
	1 677 349	—	1 677 349	100,2

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	568 373	—	568 373	96,5
	568 373	—	568 373	96,5

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 167 735 000 \$, ou environ 10,0 % (56 837 000 \$ ou environ 9,6 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,8 % (97,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 167 144 000 \$ (57 383 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	16,4	13,0
Consommation discrétionnaire	9,1	10,1
Consommation de base	3,5	3,5
Finance	16,1	15,4
Soins de santé	6,3	7,8
Fonds indiciels négociés en bourse	—	1,2
Industrie	5,9	4,5
Technologies de l'information	39,3	38,3
Matériaux	3,2	3,6
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,5	2,4

Fonds Scotia d'actions américaines (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	1 671 442	–	–	1 671 442
	1 671 442	–	–	1 671 442
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	566 697	–	–	566 697
Fonds sous-jacents	7 129	–	–	7 129
	573 826	–	–	573 826

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds au 31 décembre 2024. Au 30 juin 2025, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2024
	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	
FNB actif d'actions américaines Dynamique	7 129
	8,4
	7 129

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,25
Série F	0,90	0,25
Série I	–	0,07

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	127 967
Pertes autres qu'en capital, par année d'expiration (en milliers de \$)	
2028	367
2029	232
2030	83
2031	202
2032	404
2039	757
2040	1 277
2042	1 495
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	4 817

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

Fonds Scotia d'actions américaines (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	98	18
Commissions de courtage versées aux partie liées	107	13

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	–	8
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	–	2
Montant net reçu par le Fonds	–	6

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	13 328 103	3 174 472	–	(1 644 113)	14 858 462	9 018 311	2 937 487	–	(921 624)	11 034 174
Série F	764 933	211 811	–	(167 337)	809 407	487 580	225 968	–	(88 956)	624 592
Série I	–	99 395 965	–	(1 831 841)	97 564 124	–	–	–	–	–

Fonds Scotia de potentiel américain (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	420 514	347 957
Trésorerie	5 900	5 220
Souscriptions à recevoir	10	3
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	207	316
Total de l'actif	426 631	353 496
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	54	8
Rachats à payer	1	1
Charges à payer	44	5
Total du passif	99	14
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	426 532	353 482
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	32 942	35 466
Série F	2 607	2 772
Série I	390 983	315 244
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	24,52	25,39
Série F	27,02	27,85
Série I	35,71	36,60

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 215	2 651
Intérêts à distribuer	129	263
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 607	34 706
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(12 133)	(1 192)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(325)	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(8 507)	36 428
Prêt de titres (note 11)	—	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(159)	333
Total des revenus (pertes), montant net	(8 666)	36 762
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	306	300
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	220	234
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	296	367
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	56	57
Coûts de transactions	8	7
Total des charges	887	966
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	887	966
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(9 553)	35 796
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(1 195)	2 421
Série F	(86)	185
Série I	(8 272)	33 190
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,87)	1,66
Série F	(0,88)	1,96
Série I	(0,84)	3,13
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 368 323	1 457 224
Série F	97 704	94 428
Série I	9 838 864	10 598 727

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de potentiel américain (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	35 466	31 357
Série F	2 772	2 244
Série I	315 244	402 966
	353 482	436 567
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(1 195)	2 421
Série F	(86)	185
Série I	(8 272)	33 190
	(9 553)	35 796
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	—	(736)
	—	(736)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 468	1 707
Série F	159	141
Série I	186 755	1 644
Distributions réinvesties		
Série I	—	736
Paiement au rachat		
Série A	(2 797)	(2 007)
Série F	(238)	(185)
Série I	(102 744)	(127 051)
	82 603	(125 015)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 524)	2 121
Série F	(165)	141
Série I	75 739	(92 217)
	73 050	(89 955)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	32 942	33 478
Série F	2 607	2 385
Série I	390 983	310 749
	426 532	346 612

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 553)	35 796
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 607)	(34 706)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	12 133	1 192
(Gain) perte de change latent	14	(376)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(167 152)	(43 758)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	84 069	164 421
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	109	247
Charges à payer et autres montants à payer	85	90
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(81 902)	122 906
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	188 277	3 639
Montant payé au rachat de parts rachetables	(105 681)	(128 820)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	82 596	(125 181)
Gain (perte) de change latent	(14)	376
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	694	(2 275)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	5 220	6 386
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	5 900	4 487
Intérêts versés ¹⁾	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	129	288
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 028	2 505

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de potentiel américain (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,6 %)			
Services de communication (6,8 %)			
Alphabet Inc., cat. A	88 495	14 012	21 237
Meta Platforms, Inc., cat. A	7 845	7 379	7 885
		21 391	29 122
Consommation discrétionnaire (2,9 %)			
Home Depot, Inc. (The)	8 960	3 669	4 474
McDonald's Corporation	19 490	7 760	7 754
		11 429	12 228
Consommation de base (2,7 %)			
Procter & Gamble Company (The)	52 650	9 993	11 423
Finance (10,8 %)			
Marsh & McLennan Companies, Inc.	91 535	22 820	27 253
Mastercard Incorporated, cat. A	24 580	13 198	18 809
		36 018	46 062
Soins de santé (16,8 %)			
Abbott Laboratories	89 255	16 435	16 531
Eli Lilly and Company	8 050	8 404	8 546
Johnson & Johnson	19 945	4 225	4 149
Stryker Corporation	51 995	19 442	28 012
Zoetis Inc.	67 385	16 281	14 310
		64 787	71 548
Industrie (17,5 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	34 125	9 409	14 331
Broadridge Financial Solutions, Inc.	48 955	11 776	16 201
Copart, Inc.	201 295	15 092	13 451
Equifax Inc.	34 780	9 761	12 284
Verisk Analytics Inc.	10 530	2 838	4 467
Waste Management, Inc.	44 705	9 365	13 930
		58 241	74 664
Technologies de l'information (38,8 %)			
Accenture PLC, cat. A	48 350	18 551	19 679
Amphenol Corporation, cat. A	97 255	6 850	13 078
Apple Inc.	85 815	18 585	23 976
Cadence Design Systems, Inc.	31 685	12 238	13 296
Intuit Inc.	23 920	15 362	25 655
KLA Corporation	14 835	11 596	18 095
Microsoft Corporation	54 930	21 884	37 207
NVIDIA Corporation	67 140	11 361	14 445
		116 427	165 431
Matériaux (2,3 %)			
Sherwin-Williams Company (The)	21 465	9 707	10 036
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,6 %)			
		327 993	420 514
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(10)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,6 %)			
		327 983	420 514
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,4 %)			
Dollar canadien		—	—
Devises		5 912	5 900
		5 912	5 900
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			118
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			426 532

Fonds Scotia de potentiel américain (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à produire une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés des États-Unis.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 18 décembre 2000.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	426 621	–	426 621	100,0
	426 621	–	426 621	100,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	353 494	–	353 494	100,0
	353 494	–	353 494	100,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 42 662 000 \$, ou environ 10,0 % (35 349 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 98,6 % (98,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 42 051 000 \$ (34 796 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	6,8	5,6
Consommation discrétionnaire	2,9	5,9
Consommation de base	2,7	6,1
Finance	10,8	10,7
Soins de santé	16,8	14,5
Industrie	17,5	16,3
Technologies de l'information	38,8	37,6
Matériaux	2,3	1,7
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,4	1,5

Fonds Scotia de potentiel américain (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	420 514	–	–	420 514
	420 514	–	–	420 514
31 décembre 2024				
Actions	347 957	–	–	347 957
	347 957	–	–	347 957

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,25
Série F	0,90	0,25
Série I	–	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	26 683
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	–	1
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	–	–
Montant net reçu par le Fonds	–	1

Fonds Scotia de potentiel américain (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024					
	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
Série A	1 396 833	58 382	—	(111 568)	1 343 647	1 443 425	75 854	—	(88 211)	1 431 068
Série F	99 534	5 828	—	(8 877)	96 485	94 979	5 744	—	(7 423)	93 300
Série I	8 612 408	5 176 695	—	(2 841 056)	10 948 047	13 011 878	51 106	22 351	(3 853 619)	9 231 716

Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	391 391	356 282
Trésorerie	3 542	4 039
Souscriptions à recevoir	180	128
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	459	444
Total de l'actif	395 572	360 893
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	34	4
Rachats à payer	116	83
Charges à payer	11	2
Total du passif	161	89
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	395 411	360 804
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	18 174	16 367
Série M	377 237	344 437
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	17,51	16,26
Série M	21,88	20,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	3 217	3 080
Intérêts à distribuer	73	74
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 285	2 775
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	15 875	20 438
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	28 450	26 367
Prêt de titres (note 11)	—	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(38)	25
Total des revenus (pertes), montant net	28 412	26 395
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	175	152
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	52	43
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	3	3
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	—	(48)
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	22	19
Coûts de transactions	20	15
Total des charges	273	184
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	273	184
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	28 139	26 211
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	1 280	1 077
Série M	26 859	25 134
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série K	1,25	1,20
Série M	1,58	1,50
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	1 027 719	896 345
Série M	17 030 768	16 723 468

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série K	16 367	12 472
Série M	344 437	288 526
	360 804	300 998
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	1 280	1 077
Série M	26 859	25 134
	28 139	26 211
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	2 306	1 569
Série M	34 805	37 750
Paiement au rachat		
Série K	(1 779)	(1 838)
Série M	(28 864)	(42 419)
	6 468	(4 938)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série K	1 807	808
Série M	32 800	20 465
	34 607	21 273
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série K	18 174	13 280
Série M	377 237	308 991
	395 411	322 271

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 139	26 211
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 285)	(2 775)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(15 875)	(20 438)
(Gain) perte de change latent	24	—
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(37 336)	(10 077)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	27 387	15 561
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(15)	48
Charges à payer et autres montants à payer	39	34
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(6 922)	8 564
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 496	39 418
Montant payé au rachat de parts rachetables	(30 047)	(44 244)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	6 449	(4 826)
Gain (perte) de change latent	(24)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(473)	3 738
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	4 039	2 991
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	3 542	6 729
Intérêts versés ¹⁾	3	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	82	83
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 193	3 166

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,0 %)			
Consommation discrétionnaire (8,1 %)			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	133 330	5 811	9 406
Dollarama inc.	92 350	5 099	17 719
Restaurant Brands International Inc.	53 930	4 470	4 872
		15 380	31 997
Consommation de base (8,5 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	249 910	11 553	16 917
Les Compagnies Loblaw Limitée	74 860	5 562	16 862
		17 115	33 779
Énergie (11,7 %)			
Corporation Cameco	113 930	6 543	11 522
Canadian Natural Resources Limited	269 600	11 233	11 539
Suncor Énergie Inc.	314 888	11 056	16 062
Tourmaline Oil Corp.	107 460	7 339	7 060
		36 171	46 183
Finance (30,8 %)			
La Banque de Nouvelle-Écosse	71 980	5 287	5 420
Brookfield Asset Management Ltd	51 702	1 128	3 897
Brookfield Corporation	207 540	6 719	17 491
Société financière Definity	37 702	2 680	2 794
Intact Corporation financière	103 975	13 767	32 924
Banque Nationale du Canada	102 950	8 153	14 466
Banque Royale du Canada	103 453	8 848	18 567
Financière Sun Life inc.	155 810	9 152	14 118
Groupe TMX Limitée	206 900	9 133	11 942
		64 867	121 619
Industrie (14,5 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	78 220	8 354	11 098
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	128 140	9 851	13 862
TFI International Inc.	59 970	6 281	7 331
Thomson Reuters Corporation	37 620	8 870	10 302
Waste Connections, Inc.	58 420	8 500	14 861
		41 856	57 454
Technologies de l'information (14,9 %)			
CGI inc.	109 033	11 808	15 593
Constellation Software Inc.	5 750	8 358	28 711
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040*	5 510	—	—
Shopify Inc., cat. A	93 470	14 191	14 680
		34 357	58 984
Matériaux (8,1 %)			
Mines Agnico-Eagle Limitée	139 010	12 846	22 553
Wheaton Precious Metals Corp.	76 100	9 486	9 319
		22 332	31 872
Immobilier (2,4 %)			
FirstService Corporation	39 990	5 667	9 503
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,0 %)			
		237 745	391 391
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(97)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,0 %)			
		237 648	391 391
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,9 %)			
Dollar canadien		2 777	2 777
Devises		773	765
		3 550	3 542
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			478
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			395 411

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

Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un large éventail de titres de participation canadiens.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 4 octobre 2005.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	501	–	501	0,1
	501	–	501	0,1

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de néant, ou environ 0,0 % (50 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,0 % (98,7 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 39 139 000 \$ (35 628 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Consommation discrétionnaire	8,1	7,0
Consommation de base	8,5	9,3
Énergie	11,7	11,8
Finance	30,8	29,7
Industrie	14,5	18,1
Technologies de l'information	14,9	14,3
Matériaux	8,1	5,7
Immobilier	2,4	2,8
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,9	1,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	389 878	1 513	—	391 391
Bons de souscription, droits et options	—	—	—	—
	389 878	1 513	—	391 391
31 décembre 2024				
Actions	356 282	—	—	356 282
Bons de souscription, droits et options	—	—	—	—
	356 282	—	—	356 282

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série K	—	0,20
Série M	0,10	0,02

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	12	11
Commissions de courtage versées aux parties liées	19	15

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	—	4
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	—	1
Montant net reçu par le Fonds	—	3

Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série K	1 006 333	138 330	—	(106 868)	1 037 795	916 213	108 609	—	(128 264)	896 558
Série M	16 960 111	1 679 827	—	(1 396 625)	17 243 313	16 967 849	2 074 531	—	(2 349 954)	16 692 426

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	125 299	160 011
Trésorerie	424	517
Souscriptions à recevoir	2	2
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	101	153
Total de l'actif	125 826	160 683
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	2	—
Rachats à payer	110	31
Charges à payer	18	4
Total du passif	130	35
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125 696	160 648
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	122 284	156 800
Série F	2 767	2 768
Série I	645	1 080
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	30,80	29,69
Série F	30,79	29,83
Série I	31,24	30,10

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 519	3 462
Intérêts à distribuer	68	242
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 497	4 666
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 870)	5 334
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 214	13 704
Prêt de titres (note 11)	2	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1)	—
Total des revenus (pertes), montant net	3 215	13 707
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14	13
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	106	124
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	12	14
Coûts de transactions	44	25
Total des charges	177	176
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	177	176
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 038	13 531
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 947	13 233
Série F	88	202
Série I	3	96
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,63	2,19
Série F	0,96	2,10
Série I	0,09	2,24
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	4 703 163	6 043 506
Série F	91 444	96 611
Série I	29 375	42 894

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	156 800	162 988
Série F	2 768	2 680
Série I	1 080	1 190
	160 648	166 858
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	2 947	13 233
Série F	88	202
Série I	3	96
	3 038	13 531
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	5 818	7 559
Série F	7	31
Série I	27	—
Paiement au rachat		
Série Apogée	(43 281)	(25 564)
Série F	(96)	(410)
Série I	(465)	(158)
	(37 990)	(18 542)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(34 516)	(4 772)
Série F	(1)	(177)
Série I	(435)	(62)
	(34 952)	(5 011)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	122 284	158 216
Série F	2 767	2 503
Série I	645	1 128
	125 696	161 847

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 038	13 531
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 497)	(4 666)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	4 870	(5 334)
(Gain) perte de change latent	1	—
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(35 875)	(54 955)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	72 214	70 443
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	52	17
Charges à payer et autres montants à payer	16	23
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	37 819	19 059
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 081	7 550
Montant payé au rachat de parts rachetables	(41 992)	(26 121)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(37 911)	(18 571)
Gain (perte) de change latent	(1)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(92)	488
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	517	213
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	424	701
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1	5
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 569	3 479

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,5 %)			
Consommation discrétionnaire (4,8 %)			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	85 844	3 409	6 056
Consommation de base (4,6 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	85 616	4 178	5 795
Énergie (12,3 %)			
Canadian Natural Resources Limited	119 942	3 927	5 134
Enbridge Inc.	96 238	4 856	5 943
Suncor Énergie Inc.	85 894	2 923	4 381
		11 706	15 458
Finance (37,9 %)			
Banque de Montréal	65 203	7 581	9 840
Brookfield Corporation	134 776	5 248	11 359
EQB Inc.	66 513	3 717	6 888
Intact Corporation financière	26 870	3 765	8 508
Banque Royale du Canada	40 496	4 251	7 268
Groupe TMX Limitée	65 849	1 680	3 801
		26 242	47 664
Industrie (14,3 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	36 577	4 700	5 190
Thomson Reuters Corporation	23 723	2 951	6 496
Industries Toromont Ltée	51 169	5 507	6 263
		13 158	17 949
Technologies de l'information (19,5 %)			
CGI inc.	37 560	5 838	5 371
Computer Modelling Group Ltd.	538 203	6 110	3 880
Constellation Software Inc.	2 376	4 032	11 864
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040*	5 916	—	—
Les Systèmes Enghouse Limitée	145 298	4 877	3 396
		20 857	24 511
Immobilier (3,1 %)			
Real Matters Inc.	696 007	4 060	3 870
INSTRUMENTS À COURT TERME (3,2 %)			
Bons du Trésor (3,2 %)			
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 16 juill. 2025	4 000	3 996	3 996
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		87 606	125 299
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(62)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		87 544	125 299
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		406	406
Devises		18	18
		424	424
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(27)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			125 696

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

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,000 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à moyenne et à grande capitalisation.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 7 octobre 1997.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	3 996	6 991
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
De 5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	—	—
	3 996	6 991

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de néant, ou environ 0,0 % (néant ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	23	—	23	0,0
	23	—	23	0,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de néant, ou environ 0,0 % (2 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 96,5 % (95,3 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 12 130 000 \$ (15 302 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	100,0	3,2	100,0	4,4
	100,0	3,2	100,0	4,4

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	–	4,3
Consommation discrétionnaire	4,8	3,9
Consommation de base	4,6	3,5
Énergie	12,3	12,5
Finance	37,9	38,2
Industrie	14,3	10,7
Technologies de l'information	19,5	18,6
Immobilier	3,1	3,5
Bons du Trésor	3,2	4,4
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	0,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	121 303	–	–	121 303
Instruments du marché monétaire	–	3 996	–	3 996
	121 303	3 996	–	125 299
31 décembre 2024				
Actions	153 020	–	–	153 020
Instruments du marché monétaire	–	6 991	–	6 991
	153 020	6 991	–	160 011

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	–	0,15
Série F	1,00	0,10
Série I	–	0,04

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	15 103
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	36	19
Commissions de courtage versées aux parties liées	—	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	4 000	2 184
Valeur de marché du montant reçu en garantie	4 107	2 272

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	3	5
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	2
Montant net reçu par le Fonds	2	3

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série Apogée	5 281 060	195 472	—	(1 506 575)	3 969 957	6 407 384	278 976	—	(950 963)	5 735 397
Série F	92 797	214	—	(3 150)	89 861	105 053	1 152	—	(15 231)	90 974
Série I	35 896	878	—	(16 130)	20 644	46 167	—	—	(5 815)	40 352

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	88 824	91 379
Trésorerie	1 268	691
Souscriptions à recevoir	13	20
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	90	123
Total de l'actif	90 195	92 213
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	28	4
Montant à payer pour l'achat de titres	—	162
Rachats à payer	12	30
Charges à payer	15	3
Total du passif	55	199
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 140	92 014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	40 282	45 139
Série F	12 957	11 735
Série I	103	153
Série M	36 798	34 987
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	39,21	37,95
Série F	40,19	39,09
Série I	41,25	39,89
Série M	10,99	10,66

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	645	553
Intérêts à distribuer	15	23
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 168	4 969
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 303)	718
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 525	6 263
Prêt de titres (note 11)	5	13
Total des revenus (pertes), montant net	2 530	6 276
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	140	155
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	74	67
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	23	23
Coûts de transactions	78	52
Total des charges	316	298
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(34)
Charges, montant net	316	264
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 214	6 012
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	787	2 833
Série F	399	676
Série I	(4)	13
Série M	1 032	2 490
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,71	3,03
Série F	1,30	2,84
Série I	(1,37)	3,28
Série M	0,31	0,83
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 103 385	935 955
Série F	307 762	238 161
Série I	3 281	4 117
Série M	3 358 985	3 006 542

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	45 139	34 925
Série F	11 735	8 858
Série I	153	166
Série M	34 987	31 529
	92 014	75 478

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série Apogée	787	2 833
Série F	399	676
Série I	(4)	13
Série M	1 032	2 490
	2 214	6 012

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	2 493	910
Série F	1 231	1 588
Série I	5	—
Série M	3 756	2 632
Paiement au rachat		
Série Apogée	(8 137)	(4 613)
Série F	(408)	(1 539)
Série I	(51)	(18)
Série M	(2 977)	(5 247)
	(4 088)	(6 287)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série Apogée	(4 857)	(870)
Série F	1 222	725
Série I	(50)	(5)
Série M	1 811	(125)
	(1 874)	(275)

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES

Série Apogée	40 282	34 055
Série F	12 957	9 583
Série I	103	161
Série M	36 798	31 404
	90 140	75 203

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 214	6 012
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 168)	(4 969)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 303	(718)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(23 810)	(21 840)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	28 068	28 243
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	33	10
Charges à payer et autres montants à payer	36	32
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 676	6 770
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 151	5 035
Montant payé au rachat de parts rachetables	(11 250)	(11 359)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 099)	(6 324)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	577	446
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	691	1 040
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	1 268	1 486
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	13	25
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	680	561

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,5 %)			
Services de communication (3,2 %)			
Lumine Group Inc.	61 125	1 265	2 924
Consommation discrétionnaire (14,9 %)			
Aimia Inc.	331 845	884	902
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	24 577	941	1 734
AutoCanada Inc.	101 957	1 788	2 235
Cineplex Inc.	207 657	1 727	2 409
goeasy Ltd.	12 903	1 803	2 166
Groupe Dynamite Inc.	74 594	1 468	1 958
Pet Valu Holdings Ltd.	60 278	1 690	1 991
		10 301	13 395
Énergie (8,5 %)			
Mattt Corp.	447 523	5 929	5 375
TerraVest Industries Inc.	13 672	1 346	2 312
		7 275	7 687
Finance (10,3 %)			
Société financière Definity	9 673	645	679
Element Fleet Management Corp.	44 208	586	1 508
EQB Inc.	19 293	1 041	1 998
GDI Services aux immeubles inc.	68 177	2 300	2 160
Trisura Group Ltd.	66 893	2 458	2 962
		7 030	9 307
Soins de santé (8,2 %)			
BioSynt Inc.	245 898	2 575	2 901
Jamieson Wellness Inc.	70 023	2 114	2 487
kneat.com, inc.	185 549	1 117	1 117
Knight Therapeutics Inc.	156 535	957	913
		6 763	7 418
Industrie (28,6 %)			
ADENTRA Inc.	98 289	3 151	2 836
Ag Growth International Inc.	63 157	3 054	2 630
ATS Corporation	65 137	2 356	2 829
Badger Infrastructure Solution Ltd.	63 804	2 287	3 036
Black Diamond Group Limited	197 818	1 811	1 956
Boyd Group Services Inc.	9 728	2 441	2 081
D2L Inc.	187 990	2 876	2 615
MDA Space Limited	70 322	1 179	2 469
Quincaillerie Richelieu Ltée	78 508	2 657	2 873
Savaria Corporation	126 747	2 050	2 471
		23 862	25 796
Technologies de l'information (11,0 %)			
Computer Modelling Group Ltd.	340 915	2 817	2 458
Dye & Durham Limited	204 419	3 629	1 962
Sylogist Ltd.	222 195	2 017	1 920
Tecsyst Inc.	92 388	2 940	3 571
		11 403	9 911
Matériaux (9,2 %)			
5N Plus Inc.	182 764	1 164	1 634
Richards Packaging Income Fund	134 368	4 229	4 417
Winpak Ltée	50 024	2 304	2 233
		7 697	8 284
Immobilier (4,6 %)			
Altus Group Limited	48 262	2 359	2 543
Mainstreet Equity Corp.	8 372	1 014	1 559
		3 373	4 102
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)			
		78 969	88 824
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(116)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)			
		78 853	88 824
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,4 %)			
Dollar canadien		1 268	1 268
Devises		—	—
		1 268	1 268
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			48
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			90 140

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série Apogée	1 189 362	72 247	—	(234 181)	1 027 428	989 169	24 428	—	889 550
Série F	300 178	33 401	—	(11 174)	322 405	243 529	41 646	—	244 183
Série I	3 824	157	—	(1 482)	2 499	4 477	—	—	4 025
Série M	3 281 736	360 039	—	(292 826)	3 348 949	3 181 021	251 600	—	2 928 909

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	—	0,22
Série F	1,00	0,10
Série I	—	0,03
Série M	0,70	0,15

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	14	11
Commissions de courtage versées aux parties liées	4	2

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	1 917	482
Valeur de marché du montant reçu en garantie	10 775	3 243

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	7	18
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	5
Montant net reçu par le Fonds	5	13

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	128 652	145 830
Trésorerie	173	—
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	66
Souscriptions à recevoir	8	2
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	294	429
Total de l'actif	129 127	146 327
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	23
Frais de gestion à payer (note 5)	2	—
Montant à payer pour l'achat de titres	150	369
Rachats à payer	116	22
Charges à payer	19	4
Total du passif	287	418
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	128 840	145 909
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	126 105	142 993
Série F	1 965	1 826
Série I	770	1 090
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	36,32	35,90
Série F	37,89	35,73
Série I	39,12	36,68

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 126	2 617
Intérêts à distribuer	19	20
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 383	3 681
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 256)	(787)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 272	5 531
Prêt de titres (note 11)	4	10
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(2)	—
Total des revenus (pertes), montant net	7 274	5 541
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9	9
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	99	112
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11	12
Coûts de transactions	48	33
Total des charges	170	168
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	170	168
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 104	5 373
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	6 956	5 275
Série F	113	54
Série I	35	44
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,86	1,21
Série F	2,17	1,00
Série I	1,36	1,29
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 732 451	4 372 373
Série F	52 244	53 952
Série I	25 588	33 998

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	142 993	148 653
Série F	1 826	1 928
Série I	1 090	1 186
	145 909	151 767
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	6 956	5 275
Série F	113	54
Série I	35	44
	7 104	5 373
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(6 432)	—
	(6 432)	—
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	7 845	5 040
Série F	100	33
Série I	20	—
Distributions réinvesties		
Série Apogée	6 394	—
Paiement au rachat		
Série Apogée	(31 651)	(17 900)
Série F	(74)	(334)
Série I	(375)	(117)
	(17 741)	(13 278)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(16 888)	(7 585)
Série F	139	(247)
Série I	(320)	(73)
	(17 069)	(7 905)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	126 105	141 068
Série F	1 965	1 681
Série I	770	1 113
	128 840	143 862

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 104	5 373
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(7 383)	(3 681)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 256	787
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(38 513)	(24 773)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	60 665	35 573
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	135	18
Charges à payer et autres montants à payer	17	20
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	24 281	13 317
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 934	5 034
Montant payé au rachat de parts rachetables	(29 981)	(18 316)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(38)	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(24 085)	(13 282)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	196	35
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	(23)	12
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	173	47
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	(8)
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 260	2 633

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,6 %)			
Services de communication (5,2 %)			
Rogers Communications Inc., cat. B	88 003	4 374	3 555
TELUS Corporation	144 137	3 094	3 152
		7 468	6 707
Consommation discrétionnaire (7,8 %)			
Canada Goose Holdings Inc., à droit de vote subalterne	46 505	942	708
Linamar Corporation	31 705	1 920	2 054
Magna International Inc.	44 528	2 955	2 344
Pet Valu Holdings Ltd.	32 959	816	1 089
Restaurant Brands International Inc.	20 893	1 649	1 887
Spin Master Corp.	86 058	2 430	1 989
		10 712	10 071
Consommation de base (2,8 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	25 973	1 847	1 758
Industries Lassonde Inc.	5 215	894	1 088
Saputo Inc.	26 931	669	751
		3 410	3 597
Énergie (15,9 %)			
AltaGas Ltd.	69 263	1 416	2 738
Birchcliff Energy Ltd.	118 392	854	885
Canadian Natural Resources Limited	41 216	894	1 764
Cenovus Energy Inc.	176 056	3 536	3 262
Enbridge Inc.	38 332	1 909	2 367
Gibson Energy Inc.	30 500	679	729
Suncor Énergie Inc.	75 695	2 338	3 861
Corporation TC Énergie	74 021	3 755	4 921
		15 381	20 527
Finance (39,6 %)			
Banque de Montréal	27 484	3 657	4 148
La Banque de Nouvelle-Écosse	54 111	3 577	4 075
Brookfield Corporation	71 206	3 092	6 001
Element Fleet Management Corp.	125 224	1 545	4 271
EQB inc.	23 264	1 433	2 409
Fairfax Financial Holdings Limited, à droit de vote subalterne	1 366	764	3 358
Fairfax India Holdings Corporation	38 283	592	969
Société Financière Manuvie	60 522	1 518	2 635
Banque Royale du Canada	61 186	6 601	10 981
La Banque Toronto-Dominion	100 332	6 492	10 049
Trisura Group Ltd.	46 850	1 430	2 075
		30 701	50 971
Industrie (9,9 %)			
ATS Corporation	35 561	1 384	1 544
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	35 272	4 190	5 005
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	28 292	2 062	3 061
NFI Group Inc.	136 889	2 087	2 469
StorageVault Canada Inc.	150 602	595	616
		10 318	12 695

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,6 % (suite))			
Technologies de l'information (4,6 %)			
CGI inc.	22 641	2 773	3 238
Constellation Software Inc.	273	1 309	1 363
Open Text Corporation	11 807	555	470
TELUS International (Cda) Inc.	162 636	1 826	805
		6 463	5 876
Matériaux (10,7 %)			
Algoma Steel Group Inc.	167 892	1 513	1 580
Barrick Mining Corporation	135 349	3 079	3 837
Interfor Corporation	98 694	1 334	1 237
Methanex Corporation	34 860	1 864	1 572
Newmont Corporation	17 200	1 224	1 365
Nutrien Ltd.	26 869	1 863	2 132
OR Royalties Inc.	44 718	1 084	1 565
Sherritt International Corporation	812 683	1 356	118
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	7 983	217	440
		13 534	13 846
Immobilier (2,1 %)			
H&R Real Estate Investment Trust	249 476	2 829	2 664
INSTRUMENTS À COURT TERME (1,3 %)			
Bons du Trésor (1,3 %)			
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 16 juill. 2025	1 550	1 548	1 548
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 30 juill. 2025	150	150	150
		1 698	1 698
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)		102 514	128 652
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(109)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)		102 405	128 652
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			—
TRESORERIE (DECOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		164	164
Devises		9	9
		173	173
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			15
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			128 840

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	9 CAD	(7) (USD)	0,734	0,734	—

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des titres de sociétés canadiennes.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 7 octobre 1997.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	1 698	2 846
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
De 5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	—	—
	1 698	2 846

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de néant, ou environ 0,0 % (2 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 019	(9)	1 010	0,8
	1 019	(9)	1 010	0,8

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 164	(6)	1 158	0,8
	1 164	(6)	1 158	0,8

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 101 000 \$, ou environ 0,1 % (116 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 98,6 % (98,0 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 12 695 000 \$ (14 298 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	100,0	1,3	100,0	1,9
	100,0	1,3	100,0	1,9

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	5,2	5,7
Consommation discrétionnaire	7,8	8,3
Consommation de base	2,8	1,4
Énergie	15,9	18,5
Finance	39,6	39,3
Industrie	9,9	9,0
Technologies de l'information	4,6	4,5
Matériaux	10,7	9,4
Immobilier	2,1	1,9
Bons du Trésor	1,3	1,9
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	126 954	–	–	126 954
Instruments du marché monétaire	–	1 698	–	1 698
	126 954	1 698	–	128 652
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	142 984	–	–	142 984
Instruments du marché monétaire	–	2 846	–	2 846
	142 984	2 846	–	145 830

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	–	0,15
Série F	1,00	0,10
Série I	–	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	—	—
Commissions de courtage versées aux parties liées	3	4

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	2 260	1 827
Valeur de marché du montant reçu en garantie	5 813	1 897

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	6	14
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	4
Montant net reçu par le Fonds	4	10

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série Apogée	3 982 587	227 798	202 068	(940 696)	3 471 757	4 539 661	150 939	—	(532 775)
Série F	51 095	2 835	—	(2 081)	51 849	59 555	968	—	(10 161)
Série I	29 726	544	—	(10 589)	19 681	35 474	—	—	(3 369)

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine (non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 juin 2025
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	783 996
Trésorerie	8 229
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	257
Total de l'actif	792 482
PASSIF	
Passif courant	
Rachats à payer	4 845
Charges à payer	35
Total du passif	4 880
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	787 602
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	787 446
Série M	156
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	10,51
Série M	10,50

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025
REVENUS	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Dividendes	439
Intérêts à distribuer	23
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(446)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	39 017
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(933)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	38 100
Gain (perte) de change net réalisé et latent	541
Total des revenus (pertes), montant net	38 641
CHARGES	
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	31
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	107
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4
Coûts de transactions	39
Total des charges	181
Charges absorbées par le gestionnaire	—
Charges, montant net	181
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	38 460
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	38 453
Série M	7
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série I	0,51
Série M	0,50
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	76 113 541
Série M	14 900

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

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

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	—
Série M	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	38 453
Série M	7
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	762 263
Série M	149
Paieement au rachat	
Série I	(13 270)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	787 446
Série I	156
Série M	—
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	787 602
Série I	787 446
Série M	156
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	787 602

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 460
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	446
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(39 017)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(759 266)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	13 841
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(257)
Charges à payer et autres montants à payer	35
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(745 758)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	762 412
Montant payé au rachat de parts rachetables	(8 425)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	753 987
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8 229
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 229
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	98

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,5 %)			
Services de communication (7,8 %)			
Alphabet Inc., cat. C	82 742	20 027	19 987
Meta Platforms, Inc., cat. A	41 616	39 893	41 828
		59 920	61 815
Consommation discrétionnaire (19,9 %)			
Amazon.com, Inc.	214 518	62 977	64 088
Booking Holdings Inc.	2 776	21 295	21 885
Chipotle Mexican Grill, Inc.	149 508	10 670	11 432
DoorDash, Inc., cat. A	38 218	11 420	12 829
DraftKings Inc.	324 626	16 251	18 960
Las Vegas Sands Corp.	131 468	7 461	7 790
MercadoLibre, Inc.	5 606	18 903	19 952
		148 977	156 936
Consommation de base (2,0 %)			
Monster Beverage Corporation	184 440	15 963	15 733
Finance (7,3 %)			
Blackstone Group Inc. (The), cat. A	81 360	15 619	16 572
Intercontinental Exchange, Inc.	43 610	10 557	10 896
Mastercard Incorporated, cat. A	39 081	31 165	29 906
		57 341	57 374
Soins de santé (9,9 %)			
argenx SE, CAAE	14 249	11 517	10 696
Danaher Corporation	61 056	16 472	16 424
Eli Lilly and Company	21 691	22 947	23 026
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	15 003	5 715	6 183
UnitedHealth Group Incorporated	27 534	11 506	11 697
Vaxcyte Inc.	52 665	2 691	2 331
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	12 355	7 606	7 490
		78 454	77 847
Industrie (6,1 %)			
Boeing Company (The)	26 405	7 839	7 534
Eaton Corporation PLC	31 066	14 103	15 102
Howmet Aerospace Inc.	101 576	24 433	25 746
		46 375	48 382
Technologies de l'information (45,1 %)			
Apple Inc.	105 095	29 442	29 363
Broadcom Inc.	121 722	40 849	45 690
Datadog, Inc., cat. A	116 200	19 331	21 256
HubSpot, Inc.	8 220	6 819	6 231
Marvell Technology, Inc.	203 609	19 489	21 460
Microsoft Corporation	117 740	75 775	79 751
NVIDIA Corporation	353 839	70 300	76 126
Oracle Corporation	127 974	31 047	38 100
Shopify Inc., cat. A	74 938	11 299	11 771
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	82 748	23 386	25 521
		327 737	355 269
Immobilier (1,4 %)			
American Tower Corporation	35 353	10 249	10 640
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)			
		745 016	783 996
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(37)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)			
		744 979	783 996
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,0 %)			
Dollar canadien		8 212	8 212
Devises		17	17
		8 229	8 229
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,5 %)			
			(4 623)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			787 602

Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 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 l'exercice clos le 30 juin 2025. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés américaines et en mettant l'accent sur un style d'investissement axé sur la croissance.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 9 juin 2025.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2025			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	784 247	—	784 247	99,6
	784 247	—	784 247	99,6

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 78 425 000 \$, ou environ 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

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 78 400 000 \$. 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 30 juin 2025, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025
Services de communication	7,8
Consommation discrétionnaire	19,9
Consommation de base	2,0
Finance	7,3
Soins de santé	9,9
Industrie	6,1
Technologies de l'information	45,1
Immobilier	1,4
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	783 996	—	—	783 996
	783 996	—	—	783 996

Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine (non audité)

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 la période close le 30 juin 2025.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025, 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)

Au 30 juin 2025, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de

gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	—	0,07
Série M	0,35	0,04

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement et répond à la définition de fiducie de fonds commun en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 sont présentées ci-après.

Série	30 juin 2025
Série I	100 parts
Série M	14 900 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours de la période close le 30 juin 2025.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période
	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série I	—	76 226 169	—	(1 269 054)	74 957 115
Série M	—	14 900	—	—	14 900

Fonds Patrimoine Scotia axé sur la Valeur américaine (non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 juin 2025
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	353 312
Trésorerie	12 384
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	220
Total de l'actif	365 916
PASSIF	
Passif courant	
Rachats à payer	1 310
Charges à payer	17
Total du passif	1 327
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	364 589

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série I	364 438
Série M	151

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série I	10,16
Série M	10,16

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025

REVENUS	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Dividendes	331
Intérêts à distribuer	24
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 870
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(497)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 728
Gain (perte) de change net réalisé et latent	228
Total des revenus (pertes), montant net	5 956

CHARGES

Frais d'administration à taux fixe (note 6)	15
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	49
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2
Coûts de transactions	114
Total des charges	180
Charges absorbées par le gestionnaire	—
Charges, montant net	180
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 776

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE

Série I	5 774
Série M	2

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†

Série I	0,16
Série M	0,16

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série I	36 232 374
Série M	14 900

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

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

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	—
Série M	—

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série I	5 774
Série M	2
	5 776

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres	
Série I	362 775
Série M	149
Paieement au rachat	(4 111)
Série I	
	358 813

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série I	364 438
Série M	151
	364 589

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série I	364 438
Série M	151
	364 589

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 776
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 870)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(347 442)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(220)
Charges à payer et autres montants à payer	17
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(347 739)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	362 924
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 801)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	360 123
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12 384
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	—
TRÉSORERIE (DECOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	12 384
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	86

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia axé sur la Valeur américaine (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,9 %)			
Services de communication (2,6 %)			
Charter Communications, Inc., cat. A	16 939	9 199	9 430
Consommation discrétionnaire (7,1 %)			
Genuine Parts Company	21 014	3 597	3 471
Lear Corporation	45 552	5 654	5 892
Magna International Inc.	209 069	10 671	10 992
Mohawk Industries, Inc.	39 455	5 540	5 633
		25 462	25 988
Consommation de base (5,9 %)			
Dollar General Corporation	66 372	10 317	10 338
Target Corporation	14 174	1 918	1 904
Tyson Foods, Inc., cat. A	119 983	9 096	9 140
		21 331	21 382
Énergie (6,1 %)			
Exxon Mobil Corporation	26 035	3 735	3 822
Halliburton Company	132 889	3 812	3 688
NOV Inc.	323 836	5 745	5 482
Shell PLC, CAAE	98 147	9 121	9 410
		22 413	22 402
Finance (31,6 %)			
American International Group, Inc.	15 518	1 831	1 809
Bank of America Corporation	149 343	9 237	9 623
Capital One Financial Corporation	39 353	10 749	11 402
Citigroup Inc.	98 549	10 621	11 423
Corebridge Financial, Inc.	202 439	9 249	9 786
Equitable Holdings, Inc.	98 905	7 421	7 556
Global Payments Inc.	99 392	10 629	10 833
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	4 376	3 694	4 218
JPMorgan Chase & Co.	20 242	7 340	7 991
MetLife, Inc.	96 178	10 455	10 533
Morgan Stanley	20 297	3 686	3 893
UBS Group AG	161 409	7 251	7 434
Voya Financial, Inc.	80 668	7 464	7 799
Wells Fargo & Company	100 878	10 564	11 006
		110 191	115 306
Soins de santé (22,5 %)			
Baxter International Inc.	250 605	10 609	10 333
Bristol-Myers Squibb Company	138 542	9 263	8 733
Cigna Corporation	12 786	5 435	5 756
CVS Health Corporation	119 780	10 488	11 251
Elevance Health Inc.	10 339	5 511	5 476
Fresenius Medical Care AG, CAAE parrainé	279 800	10 953	10 886
HCA Healthcare, Inc.	3 475	1 724	1 813

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,9 %) (suite)			
Soins de santé (22,5 %) (suite)			
Humana Inc.	33 262	10 659	11 074
Johnson & Johnson	8 627	1 830	1 794
Medtronic PLC	76 182	9 107	9 043
Pfizer Inc.	172 003	5 608	5 678
		81 187	81 837
Industrie (4,1 %)			
Delta Air Lines, Inc.	108 564	7 685	7 270
General Dynamics Corporation	9 661	3 637	3 837
Wabtec Corporation	12 985	3 663	3 702
		14 985	14 809
Technologies de l'information (13,2 %)			
Amdocs Limited	58 280	7 405	7 241
Cisco Systems, Inc.	20 513	1 856	1 938
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	100 250	11 035	10 652
Leidos Holdings, Inc.	9 119	1 831	1 959
Skyworks Solutions, Inc.	93 607	9 335	9 499
SS&C Technologies Holdings, Inc.	82 621	9 146	9 316
TE Connectivity PLC	32 666	7 424	7 503
		48 032	48 108
Matériaux (3,3 %)			
Dow Inc.	181 158	7 368	6 532
PPG Industries, Inc.	35 743	5 564	5 537
		12 932	12 069
Immobilier (0,5 %)			
CBRE Group, Inc., cat. A	10 385	1 824	1 981
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,9 %)		347 556	353 312
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(114)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,9 %)		347 442	353 312
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			–
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,4 %)			
Dollar canadien		12 315	12 315
Devises		69	69
		12 384	12 384
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,3 %)			(1 107)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			364 589

Tableau des instruments dérivés

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	4 CAD	(3) (USD)	0,734	0,734	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	8 CAD	(6) (USD)	0,734	0,734	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	28 CAD	(20) (USD)	0,734	0,734	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	29 CAD	(21) (USD)	0,734	0,734	–
							–

Fonds Patrimoine Scotia axé sur la Valeur américaine (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 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 l'exercice clos le 30 juin 2025. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés américaines et en mettant l'accent sur un style d'investissement axé sur la valeur.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 9 juin 2025.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	353 577	(69)	353 508	97,0
	353 577	(69)	353 508	97,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 35 351 000 \$, ou environ 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

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 96,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 35 331 000 \$. 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 30 juin 2025, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025
Services de communication	2,6
Consommation discrétionnaire	7,1
Consommation de base	5,9
Énergie	6,1
Finance	31,6
Soins de santé	22,5
Industrie	4,1
Technologies de l'information	13,2
Matériaux	3,3
Immobilier	0,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	353 312	—	—	353 312
	353 312	—	—	353 312

Fonds Patrimoine Scotia axé sur la Valeur américaine (non audité)

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 la période close le 30 juin 2025.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025, 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)

Au 30 juin 2025, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de

gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	—	0,07
Série M	0,35	0,04

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement et répond à la définition de fiducie de fonds commun en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 sont présentées ci-après.

Série	30 juin 2025
Série I	100 parts
Série M	14 900 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours de la période close le 30 juin 2025.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période
	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série I	—	36 277 982	—	(404 843)	35 873 139
Série M	—	14 900	—	—	14 900

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	312 862	256 426
Trésorerie	13 428	7 363
Souscriptions à recevoir	630	319
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 029	747
Total de l'actif	328 949	264 855
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	29	3
Rachats à payer	101	19
Charges à payer	16	2
Total du passif	146	24
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	328 803	264 831
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	3	10
Série M	328 800	264 821
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	23,61	22,87
Série M	30,30	29,33

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 572	2 183
Intérêts à distribuer	179	236
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 013	625
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 479	11 997
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(7)	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10 236	15 041
Prêt de titres (note 11)	2	4
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(4)	33
Total des revenus (pertes), montant net	10 234	15 078
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	147	95
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	73	47
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	140	77
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	24	16
Coûts de transactions	25	22
Total des charges	410	257
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	410	257
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 824	14 821
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	—	—
Série M	9 824	14 821
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série K	2,06	1,63
Série M	0,99	2,05
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	191	115
Série M	9 955 473	7 221 714

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série K	10	2
Série M	264 821	167 833
	264 831	167 835
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	9 824	14 821
	9 824	14 821
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	70 785	35 290
Paiement au rachat		
Série K	(7)	—
Série M	(16 630)	(10 537)
	54 148	24 753
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série K	(7)	—
Série M	63 979	39 574
	63 972	39 574
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série K	3	2
Série M	328 800	207 407
	328 803	207 409

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 824	14 821
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 013)	(625)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 479)	(11 997)
(Gain) perte de change latent	1	—
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(55 825)	(34 234)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	4 881	6 851
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 282)	95
Charges à payer et autres montants à payer	40	27
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(47 853)	(25 062)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	70 474	35 070
Montant payé au rachat de parts rachetables	(16 555)	(10 485)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	53 919	24 585
Gain (perte) de change latent	(1)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 066	(477)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	7 363	8 020
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	13 428	7 543
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	162	267
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 169	2 170

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,2 %)				
Services de communication (5,7 %)				
Alphabet Inc., cat. C	USD	31 820	4 626	7 686
Comcast Corporation, cat. A	USD	80 900	4 266	3 932
TELUS Corporation		327 600	7 641	7 165
			16 533	18 783
Consommation discrétionnaire (6,0 %)				
Amazon.com, Inc.	USD	22 700	4 268	6 782
Home Depot, Inc. (The)	USD	10 100	5 166	5 043
NIKE, Inc., cat. B	USD	29 800	3 473	2 883
Restaurant Brands International Inc.		55 900	5 030	5 049
			17 937	19 757
Consommation de base (6,9 %)				
Alimentation Couche-Tard Inc.		112 200	6 970	7 595
Costco Wholesale Corporation	USD	4 100	1 524	5 527
Les Compagnies Loblaw Limitée		20 400	1 366	4 595
McCormick & Company, Incorporated, sans droit de vote	USD	48 700	4 866	5 028
			14 726	22 745
Énergie (9,7 %)				
Canadian Natural Resources Limited		217 900	9 397	9 326
Enbridge Inc.		125 900	6 174	7 774
PrairieSky Royalty Ltd.		330 900	7 871	7 816
Corporation TC Énergie		102 400	5 445	6 808
			28 887	31 724
Finance (19,1 %)				
Brookfield Corporation		76 500	3 049	6 447
CME Group Inc.	USD	15 000	3 697	5 630
Intact Corporation financière		21 190	2 986	6 710
JPMorgan Chase & Co.	USD	17 500	3 048	6 909
Power Corporation du Canada		137 800	5 179	7 329
Banque Royale du Canada		73 920	6 687	13 266
La Banque Toronto-Dominion		91 620	5 378	9 177
Visa Inc., cat. A	USD	15 200	3 207	7 349
			33 231	62 817
Soins de santé (7,6 %)				
Abbott Laboratories	USD	33 600	4 940	6 223
Danaher Corporation	USD	24 000	6 198	6 456
Johnson & Johnson	USD	22 200	4 495	4 618
Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	7 700	4 277	4 251
UnitedHealth Group Incorporated	USD	8 000	4 733	3 399
			24 643	24 947
Industrie (14,8 %)				
Boyd Group Services Inc.		19 300	3 989	4 128
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		61 940	7 935	8 789
Canadien Pacifique Kansas City Limitée		75 700	6 955	8 189
Fortive Corporation	USD	52 800	4 683	3 748
Ralliant Corporation	USD	17 600	1 207	1 162
Raytheon Technologies Corporation	USD	29 300	3 612	5 826
Republic Services, Inc.	USD	17 500	2 667	5 877
Roper Technologies, Inc.	USD	8 300	5 152	6 407
Industries Toromont Ltée		37 700	4 287	4 614
			40 487	48 740
Technologies de l'information (13,6 %)				
Apple Inc.	USD	14 820	1 064	4 141
CGI Inc.		45 700	6 866	6 535
Microsoft Corporation	USD	16 900	5 008	11 447
salesforce.com, inc.	USD	15 000	4 698	5 570
Shopify Inc., cat. A		28 300	2 571	4 445
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	USD	25 000	4 015	7 711
TE Connectivity PLC	USD	20 600	3 644	4 731
			27 866	44 580
Matériaux (8,8 %)				
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	9 700	2 802	3 726
DuPont de Nemours, Inc.	USD	39 400	3 616	3 680
Ecolab Inc.	USD	14 000	3 302	5 137
Franco-Nevada Corporation		45 000	6 798	10 061
Nutrien Ltd.		80 990	5 526	6 426
			22 044	29 030
Immobilier (1,4 %)				
Fiducie de placement immobilier Granite		68 000	5 319	4 704
Services aux collectivités (1,6 %)				
Northland Power Inc.		235 600	6 464	5 035

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,2 %)			
		238 137	312 862
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(105)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,2 %)			
		238 032	312 862
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,1 %)			
Dollar canadien		14 569	14 569
Devises		(1 143)	(1 141)
		13 426	13 428
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,7 %)			
			2 513
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			328 803

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu de dividendes tout en offrant une plus-value à long terme du capital. Il investit surtout dans des sociétés situées au Canada et aux États-Unis.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 23 août 2005.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	151 112	–	151 112	46,0
	151 112	–	151 112	46,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	132 905	–	132 905	50,2
	132 905	–	132 905	50,2

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 15 111 000 \$, ou environ 4,6 % (13 291 000 \$ ou environ 5,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 95,2 % (96,8 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 31 286 000 \$ (25 643 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	5,7	6,0
Consommation discrétionnaire	6,0	6,4
Consommation de base	6,9	6,7
Énergie	9,7	9,6
Finance	19,1	19,7
Soins de santé	7,6	7,2
Industrie	14,8	14,3
Technologies de l'information	13,6	14,2
Matériaux	8,8	9,7
Immobilier	1,4	1,5
Services aux collectivités	1,6	1,5
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,1	2,8

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	312 862	–	–	312 862
	312 862	–	–	312 862
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	256 426	–	–	256 426
	256 426	–	–	256 426

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série K	–	0,25
Série M	0,10	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	52 813
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	17	7
Commissions de courtage versées aux parties liées	–	2

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série K	117 parts	117 parts

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	9 734
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	10 925

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	3	5
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	2
Montant net reçu par le Fonds	2	4

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série										
Série K	434	—	—	(317)	117	115	—	—	—	115
Série M	9 030 386	2 384 069	—	(561 557)	10 852 898	6 772 143	1 346 905	—	(402 613)	7 716 435

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	549 675	150 092
Trésorerie	20 456	6 748
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 584	851
Souscriptions à recevoir	282	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 061	319
Total de l'actif	573 058	158 010
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	6 593	512
Charges à payer	48	3
Total du passif	6 641	515
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	566 417	157 495
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	566 234	157 321
Série KM	1	1
Série M	182	173
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	12,17	11,55
Série KM	12,24	11,64
Série M	12,25	11,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 099	1 185
Intérêts à distribuer	198	62
Distributions provenant des fonds sous-jacents	55	—
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(20 354)	(5 776)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	46 944	10 522
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	31 942	5 993
Prêt de titres (note 11)	1	—
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(4)	—
Total des revenus (pertes), montant net	31 939	5 993
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	186	47
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	20	5
Coûts de transactions	1 850	447
Total des charges	2 057	499
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	2 057	499
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	29 882	5 494
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	29 873	5 488
Série KM	—	—
Série M	9	6
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,91	0,46
Série KM	0,61	0,42
Série M	0,60	0,42
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	32 988 662	12 008 577
Série KM	100	100
Série M	14 871	14 800

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	157 321	—
Série KM	1	—
Série M	173	—
	157 495	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	29 873	5 488
Série M	9	6
	29 882	5 494
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	455 247	138 664
Série KM	—	1
Série M	—	148
Paielement au rachat		
Série I	(76 207)	(4 250)
	379 040	134 563
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	408 913	139 902
Série KM	—	1
Série M	9	154
	408 922	140 057

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES

Série I	566 234	139 902
Série KM	1	1
Série M	182	154
	566 417	140 057

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 882	5 494
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	20 354	5 776
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(46 944)	(10 522)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(916 022)	(302 688)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	548 377	172 632
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(742)	(346)
Charges à payer et autres montants à payer	45	12
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(365 050)	(129 642)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	454 965	138 813
Montant payé au rachat de parts rachetables	(76 207)	(4 100)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	378 758	134 713
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13 708	5 071
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	6 748	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	20 456	5 071
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	194	62
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 361	840
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	55	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,0 %)			
Services de communication (2,9 %)			
Cogeco Communications inc.	56 106	3 695	3 986
Cogeco Inc.	121 075	7 141	8 140
Groupe Stingray Inc.	415 964	3 557	4 193
		14 393	16 319
Consommation discrétionnaire (5,8 %)			
AutoCanada Inc.	204 337	4 346	4 479
Boston Pizza Royalties Income Fund	45 273	840	894
Kits Eyecare Ltd.	161 679	1 640	2 459
Linamar Corporation	178 340	11 106	11 556
Pet Valu Holdings Ltd.	401 952	11 944	13 277
		29 876	32 665
Consommation de base (6,4 %)			
Les aliments High Liner incorporée	132 860	2 037	2 406
Industries Lassonde Inc.	17 066	3 124	3 560
Les Aliments Maple Leaf Inc.	649 599	16 721	18 429
North West Company Inc. (The)	119 560	5 818	5 771
Premium Brands Holdings Corporation	74 965	5 952	6 089
		33 652	36 255
Énergie (14,5 %)			
Athabasca Oil Corporation	614 320	3 262	3 465
Enerflex Ltd.	316 903	3 600	3 407
Headwater Exploration Inc.	507 338	3 236	3 414
Mullen Group Ltd.	194 797	2 836	2 764
NuVista Energy Ltd.	805 511	11 813	12 067
Parex Resources Inc.	401 990	5 809	5 592
PetroTal Corp.	7 934 880	5 476	5 316
PHX Energy Services Corp.	188 195	1 612	1 515
Surge Energy Inc.	251 045	1 577	1 534
Tamarack Valley Energy Ltd.	2 711 663	12 182	13 097
TerraVest Industries Inc.	81 539	9 650	13 788
Total Energy Services Inc.	307 787	3 249	3 324
Trican Well Service Ltd.	828 624	3 756	3 737
Whitecap Resources Inc.	991 200	7 294	9 070
		75 352	82 090
Finance (3,9 %)			
La Société de Gestion AGF Limitée, cat. B, sans droit de vote	494 881	5 473	6 543
Olympia Financial Group Inc.	14 637	1 688	1 751
Propel Holdings Inc.	3 038	116	115
Sagcor Financial Company Ltd.	177 915	1 243	1 489
Sprott Inc.	129 330	10 241	12 174
		18 761	22 072
Soins de santé (6,6 %)			
Chartwell résidences pour retraités	141 010	2 006	2 622
Cronos Group Inc.	514 659	1 433	1 343
dentalcorp Holdings Ltd.	533 162	4 397	4 489
Extencicare Inc.	861 053	9 365	12 175
kneat.com, inc.	449 459	2 951	2 706
Knight Therapeutics Inc.	375 375	2 330	2 189
Medical Facilities Corporation	478 430	7 268	7 559
Sienna Senior Living Inc.	218 024	3 494	4 153
		33 244	37 236
Industrie (12,0 %)			
Badger Infrastructure Solution Ltd.	240 259	9 737	11 432
Bird Construction Inc.	223 811	5 509	6 444
Black Diamond Group Limited	145 349	1 372	1 437
Chorus Aviation Inc.	122 097	2 538	2 729
D2L Inc.	84 180	1 621	1 171
Dexterra Group Inc.	327 885	2 544	3 010
Doman Building Materials Group Ltd.	222 513	1 910	1 940
Finning International Inc.	52 110	1 963	3 034
K-Bro Linen Inc.	51 981	1 928	1 814
MDA Space Limited	272 650	7 174	9 573
Neo Performance Materials Inc.	345 321	3 975	5 024
NFI Group Inc.	76 108	1 373	1 373
Transcontinental inc., cat. A, à droit de vote subalterne	746 830	13 605	15 616
Corporation Wajax	106 188	2 444	2 422
Zedcor Inc.	290 381	999	1 188
		58 692	68 207
Technologies de l'information (3,1 %)			
Blackline Safety Corp.	152 853	1 039	1 101
Firan Technology Group Corporation	304 710	3 380	3 519
Information Services Corporation, cat. A	54 399	1 696	1 741
Kinaxis Inc.	54 195	9 252	10 976
Thinkific Labs Inc.	176 030	611	364
		15 978	17 701
Matériaux (36,5 %)			
5N Plus Inc.	823 203	6 951	7 360
Allied Gold Corporation	459 371	7 366	8 397
Amerigo Resources Ltd.	731 782	1 328	1 588
Aris Mining Corporation	1 458 800	11 709	13 377
Aura Minerals Inc.	209 729	4 597	7 594
Avino Silver & Gold Mines Ltd	1 485 831	3 891	7 281

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,0 % (suite))			
Matériaux (36,5 %) (suite)			
Chemtrade Logistics Income Fund, parts	1 312 061	13 566	14 564
Dundee Precious Metals Inc.	949 741	14 929	20 780
Elemental Altus Royalties Corp.	10 471	19	20
Ero Copper Corp.	121 930	2 829	2 804
Fortuna Mining Corp.	1 158 490	9 287	10 322
G Mining Venture Corporation	252 422	4 117	4 488
IAMGOLD Corporation	186 550	1 364	1 871
Imperial Metals Corporation	311 498	1 505	1 523
K92 Mining Inc.	713 942	9 319	10 966
Mandalay Resources Corporation	864 884	4 419	4 152
Mineros S.A.	748 752	1 578	1 857
New Gold Inc.	2 074 579	8 471	14 045
OceanaGold Corporation	849 459	12 941	16 327
Orezone Gold Corporation	8 390 873	10 571	9 566
Orla Mining Ltd.	363 506	3 897	4 973
Perseus Mining Limited	3 518 481	9 233	10 837
Sandstorm Gold Ltd.	669 820	8 127	8 580
Thor Explorations Ltd.	3 715 024	2 386	2 786
Torex Gold Resources Inc.	97 508	2 803	4 331
Wesdome Gold Mines Ltd.	755 002	11 739	14 322
Winpak Ltée	45 407	2 018	2 027
		170 960	206 738
Immobilier (3,8 %)			
Flagship Communities Real Estate Investment Trust	118 188	2 749	2 867
InterRent Real Estate Investment Trust	529 830	7 200	7 163
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	256 050	5 039	5 021
Mainstreet Equity Corp.	20 003	3 885	3 726
Slate Grocery REIT	202 211	2 798	2 906
		21 671	21 683
Services aux collectivités (1,5 %)			
Superior Plus Corp.	1 091 290	8 548	8 709
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,0 %)			
		481 127	549 675
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(558)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,0 %)			
		480 569	549 675
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,6 %)			
Dollar canadien		20 456	20 456
Devises		—	—
		20 456	20 456
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (−0,6 %)			
			(3 714)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			566 417

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés canadiennes à petite et à moyenne capitalisations.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 13 février 2024.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	80	—	80	0,0
	80	—	80	0,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	57	(15)	42	0,0
	57	(15)	42	0,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 8 000 \$, ou environ 0,0 % (4 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 97,0 % (95,3 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 54 968 000 \$ (15 009 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	2,9	3,8
Consommation discrétionnaire	5,8	1,8
Consommation de base	6,4	3,4
Énergie	14,5	16,0
Finance	3,9	11,0
Soins de santé	6,6	11,3
Industrie	12,0	12,7
Technologies de l'information	3,1	6,6
Matériaux	36,5	26,5
Immobilier	3,8	2,2
Services aux collectivités	1,5	—
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	—	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,6	4,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	549 675	—	—	549 675
	549 675	—	—	549 675
31 décembre 2024				
Actions	150 092	—	—	150 092
	150 092	—	—	150 092

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de

parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	—	0,10
Série KM	0,20	0,25
Série M	0,20	0,23

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement et répond à la définition de fiducie de fonds commun en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	791
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	278	—
Commissions de courtage versées aux parties liées	106	24

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I	102 parts	102 parts
Série KM	100 parts	100 parts
Série M	14 872 parts	14 872 parts

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	808	—
Valeur de marché du montant reçu en garantie	981	—

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	1	—
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	—	—
Montant net reçu par le Fonds	1	—

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024					
	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
Série I	13 625 614	39 365 985	—	(6 454 688)	46 536 911	—	13 814 764	—	(403 438)	13 411 326
Série KM	100	—	—	—	100	—	100	—	—	100
Série M	14 872	—	—	—	14 872	—	14 800	—	—	14 800

Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	591 988	630 614
Instruments dérivés	887	434
Trésorerie	6 996	9 353
Montant à recevoir pour la vente de titres	226	—
Souscriptions à recevoir	222	649
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 117	2 703
Total de l'actif	602 436	643 753
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	3	2 851
Frais de gestion à payer (note 5)	72	9
Montant à payer pour l'achat de titres	214	—
Rachats à payer	138	302
Charges à payer	42	7
Distributions à verser	79	—
Total du passif	548	3 169
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	601 888	640 584
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	19 059	84 616
Série K	48 885	48 012
Série M	533 944	507 956
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	13,47	12,97
Série K	10,85	10,39
Série M	15,53	14,87

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	9 315	14 639
Intérêts à distribuer	139	332
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 028)	10 777
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	29 141	(35 524)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 013)	(234)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	3 301	(812)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	37 855	(10 822)
Prêt de titres (note 11)	31	26
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(146)	136
Total des revenus (pertes), montant net	37 740	(10 660)
CHARGES		
Frais d'administration (note 5)	382	359
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	236	243
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	6	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	461	433
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	60	59
Coûts de transactions	152	214
Total des charges	1 298	1 309
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	1 298	1 309
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	36 442	(11 969)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	3 130	(1 548)
Série K	2 781	(942)
Série M	30 531	(9 479)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,83	(0,24)
Série K	0,61	(0,20)
Série M	0,89	(0,29)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	3 756 930	6 457 639
Série K	4 527 480	4 598 366
Série M	34 188 804	32 755 032

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	84 616	83 401
Série K	48 012	48 113
Série M	507 956	482 995
	640 584	614 509
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	3 130	(1 548)
Série K	2 781	(942)
Série M	30 531	(9 479)
	36 442	(11 969)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(766)	(1 697)
Série K	(745)	(755)
Série M	(8 118)	(7 783)
	(9 629)	(10 235)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	3 923	1 738
Série K	2 875	1 999
Série M	27 305	48 103
Distributions réinvesties		
Série I	766	1 697
Série K	745	755
Série M	7 644	7 350
Paiement au rachat		
Série I	(72 610)	(634)
Série K	(4 783)	(3 515)
Série M	(31 374)	(49 377)
	(65 509)	8 116
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(65 557)	(444)
Série K	873	(2 458)
Série M	25 988	(11 186)
	(38 696)	(14 088)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	19 059	82 957
Série K	48 885	45 655
Série M	533 944	471 809
	601 888	600 421

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 442	(11 969)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 028	(10 777)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(29 141)	35 524
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(3 301)	812
(Gain) perte de change latent	4	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(42 355)	(74 720)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	107 082	66 639
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	586	530
Charges à payer et autres montants à payer	98	100
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	72 443	6 138
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	34 084	51 707
Montant payé au rachat de parts rachetables	(108 485)	(53 999)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(395)	(359)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(74 796)	(2 651)
Gain (perte) de change latent	(4)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 353)	3 487
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	9 353	5 744
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	6 996	9 232
Intérêts versés ¹⁾	6	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	133	359
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	9 446	14 708

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,4 %)			
Canada (68,3 %)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	524 344	12 482	8 998
Boardwalk Real Estate Investment Trust	221 100	10 050	15 475
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	800 010	36 548	35 528
Chartwell résidences pour retraités	2 102 100	21 053	39 078
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2 561 812	35 344	38 094
Fonds de placement immobilier Crombie	1 462 766	19 192	21 751
CT Real Estate Investment Trust	398 000	6 568	6 320
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	1 963 629	20 361	23 151
Fonds de placement immobilier First Capital	1 943 800	34 178	35 280
Flagship Communities Real Estate Investment Trust	638 014	11 292	15 630
Fiducie de placement immobilier Granite	478 774	38 136	33 122
H&R Real Estate Investment Trust	1 577 052	17 596	16 843
InterRent Real Estate Investment Trust	1 324 370	15 374	17 906
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	1 068 583	15 498	20 955
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	887 500	15 016	12 496
Primaris Retail Real Estate Investment Trust	520 000	7 154	7 654
Fonds de placement immobilier RioCan	1 633 400	32 979	28 928
Sienna Senior Living Inc.	1 109 781	14 752	21 141
StorageVault Canada Inc.	3 047 000	16 475	12 462
		380 048	410 812
États-Unis (30,1 %)			
American Homes 4 Rent REIT	146 900	7 362	7 215
American Tower Corporation	35 450	8 528	10 669
AvalonBay Communities, Inc.	40 900	9 931	11 334
Digital Realty Trust, Inc.	25 100	4 984	5 959
Equinix, Inc.	14 100	11 482	15 273

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,4 % (suite))			
États-Unis (30,1 % (suite))			
Extra Space Storage Inc.	35 600	7 993	7 148
Healthpeak Properties, Inc.	421 400	11 876	10 048
Kimco Realty Corporation	374 756	9 485	10 727
Mid-America Apartment Communities, Inc.	64 200	13 338	12 940
Prologis, Inc.	152 089	13 976	21 771
Public Storage	34 200	11 987	13 665
Regency Centers Corporation	55 200	4 333	5 354
SmartStop Self Storage REIT, Inc.	75 800	3 253	3 740
Sun Communities Inc.	37 700	7 133	6 494
Ventas, Inc.	281 900	17 725	24 242
VICI Properties Inc.	211 000	8 762	9 367
Vornado Realty Trust	55 000	2 747	2 864
Welltower Inc.	11 300	1 413	2 366
		156 308	181 176
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)			
		536 356	591 988
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(651)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)			
		535 705	591 988
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)			
			884
TÉRORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,2 %)			
Dollar canadien		5 809	5 809
Devises		1 191	1 187
		7 000	6 996
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			
			2 020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			601 888

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2025	7 142 CAD	(5 200) (USD)	0,728	0,735	67
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2025	274 CAD	(200) (USD)	0,731	0,735	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	26 sept. 2025	4 079 CAD	(3 000) (USD)	0,736	0,738	11
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	5 518 CAD	(4 000) (USD)	0,725	0,735	75
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	26 sept. 2025	7 530 CAD	(5 500) (USD)	0,730	0,738	72
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	10 235 CAD	(7 400) (USD)	0,723	0,735	166
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2025	136 CAD	(100) (USD)	0,732	0,735	—
Banque Royale du Canada	A-1+	15 août 2025	8 913 CAD	(6 500) (USD)	0,729	0,736	81
Banque Royale du Canada	A-1+	26 sept. 2025	11 828 CAD	(8 700) (USD)	0,735	0,738	32
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	137 CAD	(100) (USD)	0,732	0,735	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 août 2025	23 070 CAD	(16 700) (USD)	0,724	0,736	379
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2025	546 CAD	(400) (USD)	0,733	0,735	2
							887

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 août 2025	300 USD	(411) (CAD)	1,370	1,359	(3)
							(3)

Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser un rendement de placement total élevé composé de revenu et de gains en capital en investissant surtout dans des titres de participation et des titres de créance liés à des actifs immobiliers de partout dans le monde.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 27 novembre 2012.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	198 572	(78 113)	120 459	20,0
	198 572	(78 113)	120 459	20,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	240 388	(36 989)	203 399	31,8
	240 388	(36 989)	203 399	31,8

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 12 046 000 \$, ou environ 2,0 % (20 340 000 \$ ou environ 3,2 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 98,4 % (98,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 59 199 000 \$ (63 061 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	98,4	98,4
Canada	68,3	64,1
États-Unis	30,1	34,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,1	(0,4)
TRÉSorerie (DéCOUVERT BANCAIRE)	1,2	1,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	591 988	—	—	591 988
Gain latent sur les contrats de change	—	887	—	887
	591 988	887	—	592 875
Perte latente sur les contrats de change	—	(3)	—	(3)
	—	(3)	—	(3)
	591 988	884	—	592 872

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	630 614	—	—	630 614
Gain latent sur les contrats de change	—	434	—	434
	630 614	434	—	631 048
Perte latente sur les contrats de change	—	(2 851)	—	(2 851)
	—	(2 851)	—	(2 851)
	630 614	(2 417)	—	628 197

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	887	(3)	—	884
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	887	(3)	—	884

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	3	(3)	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	3	(3)	—	—

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	434	(21)	—	413
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	434	(21)	—	413

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2 851	(21)	—	2 830
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	2 851	(21)	—	2 830

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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

Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

verser une distribution de frais de gestion aux clients des Fonds en fiducie, soit de réduire les frais de gestion des clients des Fonds Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	—	0,10
Série K	—	0,25
Série M	0,15	0,06

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série I	6 522 518	298 685	57 934	(5 464 408)	1 414 729	6 416 990	137 201	134 808	(48 634)	6 640 365
Série K	4 618 797	275 404	69 968	(459 320)	4 504 849	4 618 557	194 894	74 358	(345 104)	4 542 705
Série M	34 158 730	1 820 804	501 706	(2 092 032)	34 389 208	32 385 377	3 307 170	505 523	(3 409 863)	32 788 207

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	44	82
Commissions de courtage versées aux parties liées	22	5

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	—	58 522
Valeur de marché du montant reçu en garantie	—	66 687

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	44	36
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	13	10
Montant net reçu par le Fonds	31	26

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes américains (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 937 631	2 610 889
Trésorerie	239 251	278 024
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	15 731
Souscriptions à recevoir	960	1 093
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 402	1 550
Total de l'actif	3 181 244	2 907 287
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	236	29
Rachats à payer	620	1 831
Charges à payer	167	21
Distributions à verser	736	–
Total du passif	1 759	1 881
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 179 485	2 905 406

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	535 432	474 929
Série M	2 644 053	2 430 477

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	26,31	26,42
Série M	50,67	50,88

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série K	19,32	18,38
Série M	37,21	35,40

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	25 534	16 272
Intérêts à distribuer	4 016	7 373
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	109 257	170 189
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(127 811)	121 423
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(73)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10 923	315 257
Prêt de titres (note 11)	15	38
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1 300)	5 971
Total des revenus (pertes), montant net	9 638	321 266

CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 287	1 074
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	890	690
Frais du comité d'examen indépendant	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 504	2 280
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	220	178
Coûts de transactions	383	277
Total des charges	6 285	4 499
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	6 285	4 499
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 353	316 767

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	167	47 123
Série M	3 186	269 644

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série K	0,01	3,19
Série M	0,06	6,22

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	19 482 762	14 772 825
Série M	51 426 125	43 347 715

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série K	474 929	324 585
Série M	2 430 477	1 869 491
	2 905 406	2 194 076

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	167	47 123
Série M	3 186	269 644
	3 353	316 767

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(3 861)	(2 984)
Série M	(21 098)	(17 967)
	(24 959)	(20 951)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	109 131	96 954
Série M	361 925	435 363
Distributions réinvesties		
Série K	3 856	2 978
Série M	19 454	16 642
Paieement au rachat		
Série K	(48 790)	(28 002)
Série M	(149 891)	(262 615)
	295 685	261 320

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série K	60 503	116 069
Série M	213 576	441 067
	274 079	557 136

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série K	535 432	440 654
Série M	2 644 053	2 310 558
	3 179 485	2 751 212

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 353	316 767
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(109 257)	(170 189)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	127 811	(121 423)
(Gain) perte de change latent	222	(58)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(767 425)	(491 385)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	437 860	338 283
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 852)	(112)
Charges à payer et autres montants à payer	353	325
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(308 935)	(127 792)

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	466 611	529 105
Montant payé au rachat de parts rachetables	(195 314)	(290 105)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(913)	(633)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	270 384	238 367
Gain (perte) de change latent	(222)	58
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(38 551)	110 575
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	278 024	173 779
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	239 251	284 412

Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 177	8 077
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	20 027	13 177

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes américains (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (92,4 %)				
Services de communication (4,4 %)				
Alphabet Inc., cat. A		586 424	135 572	140 731
Consommation discrétionnaire (11,4 %)				
Booking Holdings Inc.	USD	16 300	66 620	128 501
D.R. Horton, Inc.	USD	563 800	109 959	98 979
Home Depot, Inc. (The)	USD	145 290	20 993	72 539
TJX Companies, Inc. (The)	USD	351 823	26 905	59 163
Tractor Supply Company	USD	38 820	1 167	2 790
			225 644	361 972
Consommation de base (3,5 %)				
Nestlé SA		815 000	105 628	110 230
Énergie (3,5 %)				
Valero Energy Corporation		607 758	105 411	111 248
Finance (14,4 %)				
Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	USD	1 156 764	32 547	87 283
Mastercard Incorporated, cat. A	USD	109 300	19 429	83 639
Progressive Corporation (The)	USD	113 584	21 614	41 276
Visa Inc., cat. A	USD	174 100	22 160	84 175
W. R. Berkley Corp.	USD	1 611 112	48 977	161 188
			144 727	457 561
Soins de santé (8,4 %)				
Danaher Corporation	USD	360 800	76 211	97 055
Elevance Health Inc.	USD	181 110	121 289	95 928
ICON PLC	USD	375 100	91 057	74 295
			288 557	267 278
Industrie (16,2 %)				
A.O. Smith Corporation	USD	1 000 415	77 681	89 327
Deere & Company	USD	124 728	66 236	86 366
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	701 800	76 273	109 186
Illinois Tool Works Inc.	USD	193 200	45 675	65 049
L3Harris Technologies, Inc.	USD	255 500	64 097	87 274
Union Pacific Corporation	USD	251 500	47 232	78 798
			377 194	516 000
Technologies de l'information (18,8 %)				
Applied Materials, Inc.	USD	321 600	69 852	80 174
Booz Allen Hamilton Holding Corporation	USD	711 036	100 126	100 824
Concentrix Corporation	USD	1 075 382	80 030	77 401
Microsoft Corporation	USD	258 590	12 333	175 155
Oracle Corporation	USD	400 499	29 889	119 236
TE Connectivity PLC	USD	195 800	18 781	44 973
			311 011	597 763
Matériaux (11,8 %)				
Ashland Inc.	USD	1 091 367	116 075	74 725
CRH PLC	USD	648 801	89 480	81 106
Linde PLC	USD	102 000	64 543	65 168
Sherwin-Williams Company (The)	USD	165 000	27 538	77 149
Southern Copper Corporation	USD	556 731	32 744	76 700
			330 380	374 848
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE				
DÉS PLACEMENTS (92,4 %)			2 024 124	2 937 631
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			(818)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE				
DÉS PLACEMENTS (92,4 %)			2 023 306	2 937 631
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (7,5 %)				
Dollar canadien			126 774	126 774
Devises			112 704	112 477
			239 478	239 251
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)				
				2 603
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS				
DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				3 179 485

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes américains (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un rendement de placement global élevé, y compris un revenu de dividendes et de gains en capital. Il investit principalement dans des titres de participation de sociétés américaines qui paient, ou qui sont susceptibles de payer, des dividendes.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 16 décembre 2011.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 942 108	–	2 942 108	92,5
Franc suisse	111 083	–	111 083	3,5
	3 053 191	–	3 053 191	96,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 583 735	–	2 583 735	88,9
Franc suisse	65 359	–	65 359	2,2
	2 649 094	–	2 649 094	91,1

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 305 319 000 \$, ou environ 9,6 % (264 909 000 \$ ou environ 9,1 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 92,4 % (89,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 293 763 000 \$ (261 089 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes américains (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	4,4	2,0
Consommation discrétionnaire	11,4	15,5
Consommation de base	3,5	2,3
Énergie	3,5	3,1
Finance	14,4	13,0
Soins de santé	8,4	13,0
Industrie	16,2	16,2
Technologies de l'information	18,8	17,5
Matériaux	11,8	7,3
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	7,5	9,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	2 827 401	110 230	–	2 937 631
	2 827 401	110 230	–	2 937 631

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	2 545 530	65 359	–	2 610 889
	2 545 530	65 359	–	2 610 889

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série K	–	0,25
Série M	0,10	0,02

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	148	139
Commissions de courtage versées aux parties liées	–	–

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	23 522	54 793
Valeur de marché du montant reçu en garantie	26 800	62 948

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes américains (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

WCI-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	21	55
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	6	16
Montant net reçu par le Fonds	15	38

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série K	17 978 236	4 083 080	146 346	(1 853 284)	20 354 378	13 651 546	3 756 319	111 321	(1 087 899)	16 431 287
Série M	47 770 979	6 986 000	383 350	(2 960 074)	52 180 255	40 825 918	8 771 105	323 059	(5 185 131)	44 734 951

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	938 916	950 462
Trésorerie	13 589	14 086
Souscriptions à recevoir	284	144
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	89	83
Total de l'actif	952 878	964 775
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	268	37
Rachats à payer	510	131
Charges à payer	69	10
Total du passif	847	178
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	952 031	964 597
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	217 099	212 167
Série F	23 715	22 566
Série I	13 893	13 437
Série KM	1 960	1 611
Série M	695 364	714 816
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	57,58	59,20
Série F	53,36	55,08
Série I	58,29	59,87
Série KM	13,23	13,63
Série M	26,24	27,00
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série M	19,27	18,78

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 806	2 047
Intérêts à distribuer	534	568
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	36 549	30 499
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(60 547)	53 793
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(90)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(20 748)	86 907
Prêt de titres (note 11)	1	15
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(944)	619
Total des revenus (pertes), montant net	(21 691)	87 541
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 482	1 305
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	358	359
Frais du comité d'examen indépendant	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	373	292
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	175	157
Coûts de transactions	29	22
Total des charges	2 418	2 135
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	2 418	2 135
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(24 109)	85 406
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(2 712)	21 818
Série F	(777)	2 065
Série I	(317)	1 349
Série KM	(49)	17
Série M	(20 254)	60 157
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(0,76)	5,43
Série F	(1,86)	4,51
Série I	(1,35)	5,46
Série KM	(0,36)	1,01
Série M	(0,76)	2,40
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 564 176	4 018 093
Série F	418 018	457 811
Série I	234 658	246 982
Série KM	137 593	16 725
Série M	26 551 491	25 102 335

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	212 167	207 817
Série F	22 566	20 744
Série I	13 437	12 325
Série KM	1 611	119
Série M	714 816	552 755
	964 597	793 760
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(2 712)	21 818
Série F	(777)	2 065
Série I	(317)	1 349
Série KM	(49)	17
Série M	(20 254)	60 157
	(24 109)	85 406
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1)	—
	(1)	—
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	41 183	8 529
Série F	4 293	2 184
Série I	1 783	1 370
Série KM	444	89
Série M	43 524	84 878
Distributions réinvesties		
Série Apogée	1	—
Paiement au rachat		
Série Apogée	(33 539)	(35 332)
Série F	(2 367)	(4 881)
Série I	(1 010)	(2 476)
Série KM	(46)	(7)
Série M	(42 722)	(71 206)
	11 544	(16 852)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	4 932	(4 985)
Série F	1 149	(632)
Série I	456	243
Série KM	349	99
Série M	(19 452)	73 829
	(12 566)	68 554
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	217 099	202 832
Série F	23 715	20 112
Série I	13 893	12 568
Série KM	1 960	218
Série M	695 364	626 584
	952 031	862 314

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(24 109)	85 406
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(36 549)	(30 499)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	60 547	(53 793)
(Gain) perte de change latent	22	(56)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(153 645)	(114 116)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	141 193	160 661
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(6)	19
Charges à payer et autres montants à payer	290	282
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 257)	47 904
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	86 985	95 668
Montant payé au rachat de parts rachetables	(75 203)	(113 501)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	11 782	(17 833)
Gain (perte) de change latent	(22)	56
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(475)	30 071
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	14 086	13 233
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	13 589	43 360
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	529	625
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 432	1 717

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,6 %)			
Services de communication (7,7 %)			
Alphabet Inc., cat. C	156 355	14 336	37 769
Netflix, Inc.	19 380	10 575	35 341
		24 911	73 110
Consommation discrétionnaire (15,3 %)			
Airbnb, Inc.	158 862	29 713	28 629
Amazon.com, Inc.	301 584	60 192	90 100
Starbucks Corporation	213 351	30 705	26 621
		120 610	145 350
Finance (17,3 %)			
Aon PLC, cat. A	52 716	30 578	25 611
Mastercard Incorporated, cat. A	64 675	23 780	49 491
MSCI Inc.	39 514	27 866	31 033
Visa Inc., cat. A	122 268	29 917	59 115
		112 141	165 250
Soins de santé (18,2 %)			
Abbott Laboratories	229 037	30 239	42 420
Eli Lilly and Company	39 514	40 145	41 945
IDEXX Laboratories, Inc.	31 188	17 486	22 778
Thermo Fisher Scientific Inc.	49 368	38 014	27 258
Zoetis Inc.	184 464	37 720	39 174
		163 604	173 575
Industrie (1,8 %)			
CoStar Group, Inc.	157 734	16 553	17 269
Technologies de l'information (38,3 %)			
Accenture PLC, cat. A	63 911	15 520	26 013
Adobe Inc.	73 651	39 171	38 802
Gartner, Inc.	19 726	4 406	10 858
Microsoft Corporation	120 071	37 309	81 330
Oracle Corporation	262 927	55 183	78 278
Paycom Software, Inc.	57 936	13 961	18 256
ServiceNow, Inc.	27 146	18 405	38 004
Shopify Inc., cat. A	306 432	26 704	48 134
Workday, Inc., cat. A	75 536	22 706	24 687
		233 365	364 362
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,6 %)		671 184	938 916
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(60)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,6 %)		671 124	938 916
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,4 %)			
Dollar canadien		300	300
Devises		13 316	13 289
		13 616	13 589
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(474)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			952 031

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines à grande capitalisation.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 26 février 2001.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	952 294	—	952 294	100,0
	952 294	—	952 294	100,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	964 331	—	964 331	100,0
	964 331	—	964 331	100,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 95 229 000 \$, ou environ 10,0 % (96 433 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 98,6 % (98,5 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 93 892 000 \$ (95 046 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	7,7	11,0
Consommation discrétionnaire	15,3	14,6
Finance	17,3	14,1
Soins de santé	18,2	17,4
Industrie	1,8	1,4
Technologies de l'information	38,3	40,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,4	1,5

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	938 916	–	–	938 916
	938 916	–	–	938 916
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	950 462	–	–	950 462
	950 462	–	–	950 462

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage

annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	–	0,27
Série F	1,00	0,10
Série I	–	0,07
Série KM	0,40	0,25
Série M	0,40	0,02

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série KM	102 parts	102 parts

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	18 055	–
Valeur de marché du montant reçu en garantie	20 737	–

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	1	22
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	–	7
Montant net reçu par le Fonds	1	15

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024					
	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
Série Apogée	3 583 956	772 130	13	(585 747)	3 770 352	4 295 612	163 047	—	(681 447)	3 777 212
Série F	409 715	79 209	—	(44 523)	444 401	457 759	44 651	—	(100 787)	401 623
Série I	224 461	31 359	—	(17 492)	238 328	251 968	25 797	—	(46 536)	231 229
Série KM	118 209	33 396	—	(3 422)	148 183	10 709	7 584	—	(556)	17 737
Série M	26 471 744	1 650 426	—	(1 626 424)	26 495 746	25 041 332	3 547 031	—	(2 994 809)	25 593 554

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	46 809	47 758
Trésorerie	704	810
Souscriptions à recevoir	1	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	41	38
Total de l'actif	47 555	48 606
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1	—
Montant à payer pour l'achat de titres	260	—
Rachats à payer	36	12
Charges à payer	22	4
Total du passif	319	16
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 236	48 590
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	46 095	47 426
Série F	773	870
Série I	368	294
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	22,83	23,88
Série F	22,46	23,55
Série I	23,83	24,88

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	430	780
Intérêts à distribuer	4	10
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 399	596
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 129)	1 104
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(16)	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 312)	2 490
Prêt de titres (note 11)	1	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(52)	30
Total des revenus (pertes), montant net	(1 363)	2 521
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3	4
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	110	121
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	62	59
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11	12
Coûts de transactions	6	6
Total des charges	194	202
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	194	202
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 557)	2 319
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(1 513)	2 263
Série F	(41)	40
Série I	(3)	16
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(0,76)	0,98
Série F	(1,17)	0,92
Série I	(0,23)	1,09
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 978 136	2 299 922
Série F	35 500	42 931
Série I	13 570	14 587

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	47 426	49 210
Série F	870	915
Série I	294	330
	48 590	50 455
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(1 513)	2 263
Série F	(41)	40
Série I	(3)	16
	(1 557)	2 319
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	10 018	2 207
Série F	2	—
Série I	97	—
Paiement au rachat		
Série Apogée	(9 836)	(6 724)
Série F	(58)	(95)
Série I	(20)	(37)
	203	(4 649)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	(1 331)	(2 254)
Série F	(97)	(55)
Série I	74	(21)
	(1 354)	(2 330)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	46 095	46 956
Série F	773	860
Série I	368	309
	47 236	48 125

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 557)	2 319
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 399)	(596)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	3 129	(1 104)
(Gain) perte de change latent	1	(1)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	—	(372)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(8 281)	(1 264)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	7 760	5 404
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(3)	4
Charges à payer et autres montants à payer	19	21
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(331)	4 411
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 570	2 181
Montant payé au rachat de parts rachetables	(9 344)	(6 837)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	226	(4 656)
Gain (perte) de change latent	(1)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(105)	(245)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	810	1 368
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	704	1 124
Intérêts versés ¹⁾	1	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3	12
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	365	350

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,1 %)		39 897	46 809
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(23)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,1 %)		39 874	46 809
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,5 %)			
Dollar canadien		10	10
Devises		696	694
		706	704
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,6 %)			(277)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			47 236

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à petite et à moyenne capitalisation situées aux États-Unis.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 15 février 2002.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	47 283	–	47 283	100,1
	47 283	–	47 283	100,1

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	48 781	–	48 781	100,4
	48 781	–	48 781	100,4

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 728 000 \$, ou environ 10,0 % (4 878 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,1 % (98,3 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 4 681 000 \$ (4 776 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Consommation discrétionnaire	13,9	13,3
Consommation de base	1,3	1,3
Énergie	4,8	5,7
Finance	22,9	22,5
Soins de santé	6,5	7,1
Industrie	17,2	16,5
Technologies de l'information	14,2	13,3
Matériaux	5,9	6,4
Immobilier	8,2	8,7
Services aux collectivités	4,2	3,5
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,5	1,7

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	46 809	–	–	46 809
	46 809	–	–	46 809
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	47 758	–	–	47 758
	47 758	–	–	47 758

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais

de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	–	0,49
Série F	0,80	0,10
Série I	–	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	1	3
Commissions de courtage versées aux parties liées	–	–

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	4 837	1 954
Valeur de marché du montant reçu en garantie	5 365	2 106

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	1	1
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	–	–
Montant net reçu par le Fonds	1	1

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024					
	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
Série Apogée	1 985 971	469 502	—	(436 177)	2 019 296	2 399 087	104 446	—	(316 081)	2 187 452
Série F	36 915	96	—	(2 593)	34 418	45 283	3	—	(4 537)	40 749
Série I	11 818	4 477	—	(859)	15 436	15 422	—	—	(1 676)	13 746

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	183 117	174 134
Trésorerie	4 994	6 371
Souscriptions à recevoir	15	52
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	374	272
Total de l'actif	188 500	180 829
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	2	—
Rachats à payer	143	23
Charges à payer	35	5
Total du passif	180	28
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	188 320	180 801
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	172 661	165 188
Série F	1 959	2 133
Série I	13 700	13 480
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	22,86	23,42
Série F	22,64	23,31
Série I	23,63	24,19

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 056	2 019
Intérêts à distribuer	126	167
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 289	336
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 475)	1 771
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(41)	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 045)	4 293
Prêt de titres (note 11)	1	—
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(328)	189
Total des revenus (pertes), montant net	(3 372)	4 482
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	10	10
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	178	183
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	270	262
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	19	19
Coûts de transactions	18	25
Total des charges	496	499
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	496	499
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3 868)	3 983
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(3 502)	3 682
Série F	(62)	33
Série I	(304)	268
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(0,49)	0,49
Série F	(0,68)	0,39
Série I	(0,54)	0,49
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	7 202 573	7 498 001
Série F	90 074	85 100
Série I	562 440	549 137

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	165 188	170 049
Série F	2 133	1 989
Série I	13 480	12 438
	180 801	184 476
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(3 502)	3 682
Série F	(62)	33
Série I	(304)	268
	(3 868)	3 983
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	31 030	9 312
Série F	32	98
Série I	1 519	1 646
Paiement au rachat		
Série Apogée	(20 055)	(20 343)
Série F	(144)	(270)
Série I	(995)	(1 846)
	11 387	(11 403)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	7 473	(7 349)
Série F	(174)	(139)
Série I	220	68
	7 519	(7 420)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	172 661	162 700
Série F	1 959	1 850
Série I	13 700	12 506
	188 320	177 056

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 868)	3 983
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 289)	(336)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	10 475	(1 771)
(Gain) perte de change latent	9	(9)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(37 042)	(16 212)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	22 873	27 302
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(102)	29
Charges à payer et autres montants à payer	32	32
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 912)	13 018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 109	11 002
Montant payé au rachat de parts rachetables	(18 565)	(22 412)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	11 544	(11 410)
Gain (perte) de change latent	(9)	9
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 368)	1 608
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	6 371	5 529
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	4 994	7 146
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	130	188
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 680	1 765

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,2 %)			
Services de communication (4,5 %)			
Walt Disney Company (The)	50 217	6 959	8 480
Consommation discrétionnaire (15,5 %)			
AutoZone, Inc.	1 361	5 876	6 880
Lowe's Companies, Inc.	23 481	4 340	7 094
Ross Stores, Inc.	50 975	6 843	8 856
Service Corporation International	58 023	5 413	6 432
		22 472	29 262
Consommation de base (20,2 %)			
Coca-Cola Company (The)	47 628	3 302	4 589
Constellation Brands, Inc., cat. A	16 422	5 504	3 638
Keurig Dr Pepper Inc.	182 232	8 472	8 204
Mondelez International, Inc., cat. A	70 903	5 684	6 511
Philip Morris International Inc.	29 280	3 725	7 262
Sysco Corporation	75 800	6 592	7 818
		33 279	38 022
Énergie (2,8 %)			
Chevron Corporation	26 906	3 760	5 246
Finance (14,7 %)			
Global Payments Inc.	33 095	6 289	3 607
Marsh & McLennan Companies, Inc.	19 753	2 943	5 881
State Street Corporation	32 205	2 981	4 664
U.S. Bancorp	98 579	5 422	6 074
W. R. Berkley Corp.	75 636	6 029	7 567
		23 664	27 793
Soins de santé (28,3 %)			
Abbott Laboratories	32 658	4 559	6 049
AmerisourceBergen Corporation	21 408	3 518	8 741
ICON PLC	23 403	4 670	4 635
Johnson & Johnson	29 838	5 681	6 206
Medtronic PLC	51 515	6 642	6 115
Quest Diagnostics Incorporated	16 780	3 999	4 105
STERIS PLC	12 361	3 974	4 044
Thermo Fisher Scientific Inc.	12 307	7 819	6 795
UnitedHealth Group Incorporated	15 375	7 139	6 532
		48 001	53 222
Industrie (5,0 %)			
United Parcel Service, Inc., cat. B	26 840	6 359	3 689
W.W. Grainger, Inc.	4 106	2 292	5 817
		8 651	9 506
Technologies de l'information (3,7 %)			
Microchip Technology Incorporated	72 309	5 243	6 929
Matériaux (2,5 %)			
Air Products and Chemicals, Inc.	12 124	3 837	4 657
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,2 %)		155 866	183 117
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(60)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,2 %)		155 806	183 117
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,7 %)			
Dollar canadien		172	172
Devises		4 832	4 822
		5 004	4 994
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			209
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			188 320

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines à grande capitalisation.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 7 octobre 1997.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	188 312	—	188 312	100,0
	188 312	—	188 312	100,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	180 584	—	180 584	99,9
	180 584	—	180 584	99,9

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 18 831 000 \$, ou environ 10,0 % (18 058 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 97,2 % (96,3 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 18 312 000 \$ (17 413 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	4,5	4,2
Consommation discrétionnaire	15,5	15,9
Consommation de base	20,2	19,1
Énergie	2,8	2,9
Finance	14,7	15,5
Soins de santé	28,3	27,3
Industrie	5,0	5,7
Technologies de l'information	3,7	3,1
Matériaux	2,5	2,6
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,7	3,5

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	183 117	–	–	183 117
	183 117	–	–	183 117
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	174 134	–	–	174 134
	174 134	–	–	174 134

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	–	0,21
Série F	1,00	0,10
Série I	–	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	23
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	24

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	1	1
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	–	(1)
Montant net reçu par le Fonds	1	(0)

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série Apogée	7 052 453	1 361 546	–	(860 195)	7 553 804	7 713 338	405 940	–	(887 945)	7 231 333
Série F	91 503	1 320	–	(6 319)	86 504	90 739	4 243	–	(11 846)	83 136
Série I	557 281	63 180	–	(40 674)	579 787	546 514	69 490	–	(78 115)	537 889

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	806 133	363 174
Instruments dérivés	2	2 938
Trésorerie	80 869	4 986
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 832	1 256
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 309	307
Total de l'actif	890 145	372 661
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	49	1
Montant à payer pour l'achat de titres	45 937	704
Rachats à payer	4 139	200
Charges à payer	34	4
Total du passif	50 159	909
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	839 986	371 752
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	839 986	371 752
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,95	10,14

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 727	3 497
Intérêts à distribuer	188	71
Distributions provenant des fonds sous-jacents	107	—
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	17 720	7 293
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	15 156	41 134
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	1 217	—
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(2 984)	(1)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	37 131	51 994
Prêt de titres (note 11)	73	4
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1 273)	3
Total des revenus (pertes), montant net	35 931	52 001
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	149	122
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	4	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	404	376
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	16	13
Coûts de transactions	998	198
Total des charges	1 572	709
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	1 572	709
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	34 359	51 292
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	34 359	51 292
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,83	1,33
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	41 609 482	38 565 784

† 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.

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	371 752	334 158
	371 752	334 158
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	34 359	51 292
	34 359	51 292
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	455 278	1 384
Paieement au rachat		
Série I	(21 403)	(34 767)
	433 875	(33 383)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	468 234	17 909
	468 234	17 909
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	839 986	352 067
	839 986	352 067

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 359	51 292
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(17 720)	(7 293)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(15 156)	(41 134)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(887)	—
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	2 984	1
(Gain) perte de change latent	(93)	(7)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(563 603)	(109 718)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(124)	—
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	196 173	141 628
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	3 015	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 002)	(204)
Charges à payer et autres montants à payer	30	21
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(362 024)	34 586
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	455 278	1 384
Montant payé au rachat de parts rachetables	(17 464)	(34 785)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	437 814	(33 401)
Gain (perte) de change latent	93	7
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	75 790	1 185
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	4 986	3 777
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	80 869	4 969
Intérêts versés ¹⁾	4	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	112	76
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 398	2 912
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	107	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (90,6 %)			
Argentine (1,3 %)			
Grupo Financiero Galicia S.A.	40 716	3 180	2 794
MercadoLibre, Inc.	2 354	6 792	8 378
		9 972	11 172
Autriche (0,5 %)			
Erste Group Bank AG	31 835	2 438	3 685
Brésil (9,4 %)			
Ambev SA	2 427 100	8 001	8 103
Banco Bradesco SA, priv.	442 000	1 711	1 865
Banco do Brasil SA	1 117 200	5 935	6 186
Companhia Energética de Minas Gerais, priv.	3 883 900	10 124	10 513
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	70 800	1 955	2 114
Embraer SA	478 500	4 226	9 236
Embraer SA, CAAE	6 106	318	473
Itaú Unibanco Holding SA, priv.	649 300	5 891	6 013
Natura & Co Holding SA	2 268 600	6 181	6 283
Neoenergia SA.	973 000	5 973	6 233
Nu Holdings Ltd.	119 060	983	2 224
Petróleo Brasileiro SA, priv.	761 000	5 952	5 985
Tim Brazil Servicos e Participacoes S.A.	484 200	2 365	2 676
Vale SA	470 500	6 066	6 209
WEG Industries S.A.	270 700	2 480	2 903
XP Inc., cat. A	72 100	2 283	1 983
		70 444	78 999
Îles Caïmans (0,5 %)			
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	778 810	3 132	3 086
Grab Holdings Ltd., cat. A	114 640	848	785
		3 980	3 871
Chine (22,1 %)			
Alibaba Group Holding Limited	1 235 800	26 672	23 882
Baidu, Inc	664 400	9 898	9 644
BYD Company Limited, série H	217 500	5 032	4 635
China Construction Bank Corp., série H	4 469 000	5 541	6 149
China Merchants Bank Co. Ltd.	1 269 090	11 192	12 096
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.	72 700	2 899	4 337
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd., série H	168 400	1 571	1 639
Gambol Pet Group Co., Ltd., cat. A	144 100	2 667	2 998
Giant Biogene Holding Co. Ltd.	67 900	658	681
Haier Smart Home Co. Ltd., série H	2 414 400	9 883	9 426
JD.com, Inc., cat. A	146 279	4 703	3 248
Laopu Gold Co. Ltd., cat. H	24 100	3 393	4 205
Meituan-Dianping, cat. B	140 559	4 935	3 063
NetEase, Inc., CAAE	3 637	654	667
Ping An Insurance Group Company of China Ltd., série H	653 500	5 807	5 666
Pop Mart International Group Ltd.	208 900	3 414	9 663
Proya Cosmetics Co., Ltd., cat. A	123 782	2 893	1 952
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	63 600	3 118	2 717
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	272 740	3 982	2 642
Sunny Optical Technology (Group) Co. Ltd.	156 200	2 813	1 884
Tencent Holdings Limited	421 610	34 337	36 875
TravelSky Technology Limited, série H	751 400	1 825	1 369
Trip.com Group Ltd., CAAE	40 878	2 118	3 264
Weichai Power Co. Ltd.	3 314 000	9 488	9 181
Xiaomi Corporation	743 000	5 256	7 797
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	2 811 500	6 002	5 921
ZTO Express Cayman, Inc.	401 300	9 781	9 699
		180 532	185 300
Allemagne (0,1 %)			
Siemens Energy AG	5 237	672	824
Grèce (1,1 %)			
National Bank of Greece S.A.	244 141	2 638	4 250
OPAP SA	88 990	2 060	2 752
Piraeus Financial Holdings S.A.	248 408	1 515	2 350
		6 213	9 352
Hong Kong (5,0 %)			
AIA Group Limited	564 330	6 630	6 911
Bosideng International Holdings Limited	1 066 000	797	859
China Overseas Land & Investment Ltd.	4 629 500	11 331	10 953
Galaxy Entertainment Group Limited	1 612 000	9 861	9 768
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	52 100	3 460	3 796
WH Group Ltd.	7 515 500	9 881	9 856
		41 960	42 143
Hongrie (2,1 %)			
Gedeon Richter PLC., OTP Bank PLC	146 756	5 974	5 890
	108 298	10 892	11 780
		16 866	17 670

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (90,6 %) (suite)			
Inde (5,7 %)			
Axis Bank Limited, CIAE parrainé	58 584	3 365	5 542
HDFC Bank Limited, CAAE	212 659	19 514	22 203
ICICI Bank Limited, CAAE parrainé	189 900	7 861	8 699
Infosys Limited, CAAE parrainé	282 020	6 127	7 116
Makemytrip Limited	16 429	1 657	2 193
Reliance Industries Limited, CIAE parrainé	23 170	2 112	2 205
		40 636	47 958
Indonésie (1,7 %)			
PT Bank Central Asia Tbk	3 666 100	3 051	2 675
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	31 741 403	10 155	9 996
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk. (Alfamart)	6 385 100	1 374	1 279
		14 580	13 950
Italie (0,0 %)			
Prada SPA	35 200	374	297
Kazakhstan (0,7 %)			
Joint Stock Company Kaspi.kz	49 459	5 582	5 717
Mexique (1,0 %)			
Coca-Cola FEMSA, S.A.B de C.V.	9 215	1 216	1 214
Fomento Económico Mexicano, SA de CV, CAAE parrainé, série B	10 840	1 120	1 520
Grupo Aeroportuario del Centro Notre	29 800	534	533
Grupo Financiero Banorte S.A.B. de CV, série O	294 980	2 674	3 686
Megacable Holdings SAB DE CV	431 610	1 551	1 645
		7 095	8 598
Pays-Bas (0,9 %)			
ASM International NV	1 567	1 290	1 366
Ferrari NV	509	264	340
Prosus NV	77 456	5 337	5 909
		6 891	7 615
Philippines (0,7 %)			
BDO Unibank, Inc.	1 333 497	4 323	4 926
International Container Terminal Services, Inc.	114 810	772	1 144
		5 095	6 070
Pologne (0,6 %)			
Dino Polska SA	20 878	3 289	4 154
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	29 163	809	831
		4 098	4 985
Arabie saoudite (1,4 %)			
Al Rajhi Bank	72 147	2 568	2 483
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Group (HMG).	9 998	1 077	985
Elm Co.	3 270	1 345	1 191
Ethiad Etisalat Company	40 333	933	869
Riyadh Cables Group Company	5 641	229	290
Saudi Arabian Oil Company (ARAMCO)	665 474	5 867	5 875
		12 019	11 693
Singapour (2,5 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	18 848	924	908
Sea Limited, CAAE	48 236	5 948	10 506
Wilmar International Limited	3 213 700	9 969	9 874
		16 841	21 288
Afrique du Sud (0,6 %)			
Bid Corp Ltd.	86 927	2 183	3 130
Clicks Group Limited	21 909	655	627
Gold Fields Limited	47 224	1 644	1 523
		4 482	5 280
Corée du Sud (11,5 %)			
Coupang, Inc., cat. A	21 020	838	858
DB Insurance Co., Ltd.	31 353	3 877	3 902
Hankook Tire Co., Ltd.	194 907	7 919	7 805
Hanwha Aerospace Co., Ltd, Right, 2 juill. 2025	555	–	92
Hanwha Aerospace Co., Ltd.	6 676	3 581	5 713
HD Hyundai Electric Company Ltd	2 593	749	1 326
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	12 115	1 925	2 513
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	9 778	3 077	4 227
Hyundai Mobis Co., Ltd	25 869	7 646	7 474
Hyundai Rotem Company.	13 386	1 362	2 654
KB Financial Group Inc.	78 508	8 465	8 784
KT Corporation	7 356	346	413
NAVER Corporation	4 833	1 201	1 278
Samsung Biologics Co., Ltd.	3 316	3 162	3 319
Samsung Electronics Co. Ltd.	294 981	17 994	17 809
Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	5 121	8 520	7 684
Samyang Foods Company Ltd	894	842	1 258
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	96 340	5 834	5 968
SK Hynix, Inc.	44 790	9 227	13 212
		86 565	96 289

Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (90,6 %) (suite)			
Suède (0,2 %)			
Spotify Technology S.A.	1 800	1 358	1 881
Suisse (0,1 %)			
Coca-Cola HBC AG	14 038	858	993
Compagnie Financière Richemont SA	623	173	160
		1 031	1 153
Taiwan (11,4 %)			
Accton Technology Corporation	130 030	4 313	4 402
Advantech Co., Ltd.	167 311	2 427	2 653
Airtac International Group	66 914	2 301	2 703
ASPEED Technology Inc.	12 590	2 708	2 771
Elite Material Co. Ltd.	20 500	826	839
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	462 300	1 707	1 882
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	1 213 000	9 393	9 056
MediaTek Inc.	155 000	9 270	8 987
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	1 018 200	36 343	50 062
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	40 107	5 476	12 370
		74 764	95 725
Thaïlande (2,4 %)			
Advanced Info Service PCL, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	151 900	1 667	1 771
Bangkok Bank Public Company Limited	1 342 500	8 034	7 819
Indorama Ventures PCL., certificat d'actions étrangères, sans droit de vote	4 544 100	3 884	3 866
SCB X Public Company Limited	1 401 700	7 012	6 901
		20 597	20 357
Turquie (0,7 %)			
Akbank T.A.S.,	1 833 150	3 846	4 301
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.S.	177 148	775	917
Astor Transformator Enerji Turizm Insaat ve Petrol Company	53 600	264	172
BIM Birlesik Magazalar Anonim Sirketi	9 335	207	159
		5 092	5 549
Émirats arabes unis (1,9 %)			
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC.	544 756	2 570	2 722
Aldar Properties PJSC	867 457	2 745	2 869
Emaar Properties PJSC	1 390 950	3 985	7 015
Parkin Company PJSC	359 159	820	866
Salik Company PJSC	1 225 508	1 755	2 749
		11 875	16 221

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (90,6 %) (suite)			
Royaume-Uni (0,8 %)			
Coca-Cola European Partners PLC	3 508		443
HSBC Holdings PLC	82 039	1 360	1 353
Mahindra & Mahindra Limited, CIAE parrainé	92 070	4 430	4 592
		6 190	6 388
États-Unis (3,7 %)			
Abbott Laboratories	13 261	1 899	2 456
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	103 953	10 963	11 046
Credicorp Ltd.	38 669	10 104	11 770
Meta Platforms, Inc., cat. A	978	764	983
Netflix, Inc.	856	1 066	1 561
Philip Morris International Inc.	4 213	910	1 045
Southern Copper Corporation	4 062	603	560
Yum China Holdings, Inc.	29 720	2 110	1 809
		28 419	31 230
FONDS SOUS-JACENTS (5,4 %)			
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	324 700	9 724	10 260
iShares MSCI India Index ETF	456 500	31 179	34 613
		40 903	44 873
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,0 %)			
		727 564	806 133
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(1 349)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,0 %)			
		726 215	806 133
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			(47)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (9,6 %)			
Dollar canadien		46 528	46 528
Devises		34 347	34 341
		80 875	80 869
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–5,6 %)			
			(46 969)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			839 986

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 juill. 2025	304 CAD	(162) (GBP)	0,534	0,535	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	485 CAD	(11 551) (THB)	23,824	23,873	1
							2

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Bank of America	A-2	2 juill. 2025	7 355 MXN	(534) (CAD)	0,073	0,073	–
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 juill. 2025	15 056 HKD	(2 618) (CAD)	0,174	0,173	(6)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	3 juill. 2025	19 874 HKD	(3 461) (CAD)	0,174	0,173	(14)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 juill. 2025	51 884 HKD	(9 028) (CAD)	0,174	0,173	(28)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	1 070 SAR	(390) (CAD)	0,364	0,363	(1)
UBS Group AG	A-2	2 juill. 2025	702 CAD	(515) (USD)	0,734	0,734	–
							(49)

Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement, directement ou par l'intermédiaire d'autres fonds, dans des actions de sociétés situées dans des marchés émergents.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 28 janvier 2020.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	197 464	15 060	212 524	25,3
Dollar américain	186 991	(702)	186 289	22,2
Won sud-coréen	88 138	—	88 138	10,5
Nouveau dollar taiwanais	83 468	—	83 468	9,9
Réal brésilien	77 426	—	77 426	9,2
Euro	21 158	—	21 158	2,5
Baht thaïlandais	21 185	(484)	20 701	2,5
Forint hongrois	17 671	—	17 671	2,1
Dirham des Émirats arabes unis	16 222	—	16 222	1,9
Roupie indonésienne	13 469	—	13 469	1,6
Yuan chinois	12 009	—	12 009	1,4
Riyal saoudien	11 304	388	11 692	1,4
Dollar de Singapour	10 782	—	10 782	1,3
Peso philippin	6 096	—	6 096	0,7
Peso mexicain	5 330	534	5 864	0,7
Nouvelle livre turque	5 549	—	5 549	0,7
Rand sud-africain	5 280	—	5 280	0,6
Zloty polonais	4 988	—	4 988	0,6
Livre sterling	2 648	(303)	2 345	0,3
Franc suisse	160	—	160	0,0
	787 338	14 493	801 831	95,4

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	160 039	(5)	160 034	43,0
Nouveau dollar taiwanais	57 783	—	57 783	15,5
Dollar de Hong Kong	52 680	325	53 005	14,3
Won sud-coréen	14 494	125	14 619	3,9
Réal brésilien	13 202	—	13 202	3,6
Yuan chinois	11 138	—	11 138	3,0
Dirham des Émirats arabes unis	10 148	—	10 148	2,7
Euro	9 239	—	9 239	2,5
Peso philippin	7 715	—	7 715	2,1
Ringgit malais	4 793	—	4 793	1,3
Baht thaïlandais	4 778	—	4 778	1,3
Riyal saoudien	4 706	—	4 706	1,3
Roupie indonésienne	4 697	—	4 697	1,3
Rand sud-africain	2 897	—	2 897	0,8
Peso mexicain	2 239	—	2 239	0,6
Zloty polonais	1 603	—	1 603	0,4
Forint hongrois	1 330	—	1 330	0,4
Dollar de Singapour	1 246	—	1 246	0,3
Nouvelle livre turque	529	—	529	0,1
Livre sterling	253	—	253	0,1
	365 509	445	365 954	98,5

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 80 183 000 \$, ou environ 9,5 % (36 595 000 \$ ou environ 9,8 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 96,0 % (98,5 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 80 613 000 \$ (36 611 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	90,6	86,2
Argentine	1,3	3,1
Autriche	0,5	0,8
Bésil	9,4	4,1
Canada	—	0,4
Îles Caïmans	0,5	0,7
Chine	22,1	18,2
Allemagne	0,1	—
Grèce	1,1	1,3
Hong Kong	5,0	1,0
Hongrie	2,1	0,4
Inde	5,7	7,6
Indonésie	1,7	1,3
Italie	0,0	—
Kazakhstan	0,7	—
Luxembourg	—	0,1
Malaisie	—	1,3
Mexique	1,0	0,9
Pays-Bas	0,9	0,8
Philippines	0,7	2,1
Pologne	0,6	0,4
Arabie saoudite	1,4	1,3
Singapour	2,5	1,7
Afrique du Sud	0,6	0,8
Corée du Sud	11,5	5,2
Suède	0,2	—
Suisse	0,1	—
Taiwan	11,4	18,2
Thaïlande	2,4	1,6
Turquie	0,7	0,1
Émirats arabes unis	1,9	2,7
Royaume-Uni	0,8	1,9
États-Unis	3,7	8,2
FONDS SOUS-JACENTS	5,4	12,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	9,6	1,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	210 219	551 041	—	761 260
Fonds sous-jacents	44 873	—	—	44 873
Gain latent sur les contrats de change	—	2	—	2
	255 092	551 043	—	806 135
Perte latente sur les contrats de change	—	(49)	—	(49)
	—	(49)	—	(49)
	255 092	550 994	—	806 086
31 décembre 2024				
Actions	101 336	216 269	—	317 605
Fonds sous-jacents	45 569	—	—	45 569
Bons de souscription, droits et options	1 361	1 577	—	2 938
	148 266	217 846	—	366 112
Perte latente sur les contrats de change	—	(1)	—	(1)
	—	(1)	—	(1)
	148 266	217 845	—	366 111

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2	(2)	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	2	(2)	—	—
	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	49	(2)	—	47
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	49	(2)	—	47

Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	1	–	–	1
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1	–	–	1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	10 260	0,4
iShares MSCI India Index ETF	34 613	0,3
	44 873	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	5 095	0,3
iShares MSCI India Index ETF	40 474	0,3
	45 569	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	–	0,07

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement et répond à la définition de fiducie de fonds commun en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	54 454
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	64	53
Commissions de courtage versées aux parties liées	–	–

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	37 865	16 215
Valeur de marché du montant reçu en garantie	40 879	17 961

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	104	6
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	31	2
Montant net reçu par le Fonds	73	4

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série I	36 659 401	42 049 409	–	(2 023 469)	76 685 341	39 790 682	158 355	–	(3 733 902)	36 215 135

Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	301 102	357 438
Instruments dérivés	7	—
Trésorerie	1 054	13 446
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 201	912
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	477	240
Total de l'actif	307 841	372 036
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	6	2
Montant à payer pour l'achat de titres	4 877	4 843
Rachats à payer	4 231	—
Charges à payer	21	4
Total du passif	9 135	4 849
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	298 706	367 187
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	298 706	367 187
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	18,52	18,77

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 308	3 051
Intérêts à distribuer	9	6
Distributions provenant des fonds sous-jacents	154	—
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	66 939	69 852
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(39 342)	42 300
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(168)	—
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	3	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	31 903	115 209
Prêt de titres (note 11)	4	—
Gain (perte) de change net réalisé et latent	102	63
Total des revenus (pertes), montant net	32 009	115 272
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	122	141
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	440	425
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13	15
Coûts de transactions	706	240
Total des charges	1 282	822
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	1 282	822
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 727	114 450
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	30 727	114 450
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	1,67	4,90
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	18 417 508	23 351 064

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	367 187	464 443
	367 187	464 443
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	30 727	114 450
	30 727	114 450
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(34 212)	—
	(34 212)	—
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	45 460	767
Distributions réinvesties		
Série I	34 212	—
Paiement au rachat		
Série I	(144 668)	(216 033)
	(64 996)	(215 266)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(68 481)	(100 816)
	(68 481)	(100 816)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	298 706	363 627
	298 706	363 627

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 727	114 450
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(66 939)	(69 852)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	39 342	(42 300)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(3)	—
(Gain) perte de change latent	17	(3)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(324 260)	(152 839)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	403 938	366 289
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(237)	(11)
Charges à payer et autres montants à payer	17	22
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	82 602	215 756
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	45 460	767
Montant payé au rachat de parts rachetables	(140 437)	(215 650)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(94 977)	(214 883)
Gain (perte) de change latent	(17)	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(12 375)	873
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	13 446	2 143
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	1 054	3 019
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	9	6
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 635	2 615
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	154	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,1 %)			
Argentine (2,6 %)			
Grupo Financiero Galicia S.A.	37 100	3 158	2 546
MercadoLibre, Inc.	1 465	4 352	5 214
		7 510	7 760
Australie (1,5 %)			
QBE Insurance Group Limited	212 167	4 186	4 448
Belgique (1,5 %)			
UCB SA	17 190	4 791	4 599
Canada (4,3 %)			
Les Compagnies Loblaw Limitée	13 750	2 839	3 097
Shopify Inc., cat. A	37 561	5 346	5 900
Thomson Reuters Corporation	13 900	3 233	3 807
		11 418	12 804
Chine (6,7 %)			
Alibaba Group Holding Limited	379 200	9 446	7 328
BYD Company Limited, série H	133 100	3 367	2 837
Tencent Holdings Limited	114 100	10 948	9 979
		23 761	20 144
France (7,6 %)			
Danone SA	3 212	363	357
L'Air Liquide SA	20 481	5 701	5 760
Safran SA	14 764	4 879	6 548
Schneider Electric SA	3 332	1 142	1 210
Société Générale SA	112 762	7 790	8 799
		19 875	22 674
Allemagne (15,8 %)			
Deutsche Börse Aktiengesellschaft	19 859	6 516	8 824
HeidelbergCement AG	18 592	4 938	5 948
MTU Aero Engines AG	10 845	4 265	6 567
SAP SE	36 093	7 446	14 951
Siemens Energy AG	69 179	7 875	10 887
		31 040	47 177
Inde (2,9 %)			
ICICI Bank Limited, CAAE parrainé	186 100	7 635	8 525
Israël (1,9 %)			
Check Point Software Technologies Ltd.	18 900	5 932	5 694
Japon (11,0 %)			
Fujikura Limited	69 700	4 558	4 987
Hitachi, Ltd.	88 700	2 425	3 499
KOBE BUSSAN CO., LTD.	67 400	2 552	2 855
Mitsubishi Heavy Industries Limited	382 700	3 928	13 060
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	171 200	2 886	3 192
Tokio Marine Holdings, Inc.	91 300	3 610	5 245
		19 959	32 838
Pays-Bas (6,4 %)			
Adyen N.V.	146	394	365
ASM International NV	7 057	5 769	6 153
Euronext NV	18 462	3 845	4 302
Ferrari NV	6 550	2 962	4 373
RELX PLC	54 318	2 293	4 002
		15 263	19 195

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,1 %) (suite)			
Norvège (1,9 %)			
Kongsberg Gruppen ASA	104 959	4 522	5 544
Singapour (1,0 %)			
Sea Limited, CAAE	13 330	2 894	2 903
Corée du Sud (1,1 %)			
SK Hynix, Inc.	11 234	3 273	3 314
Suède (3,2 %)			
Spotify Technology S.A.	9 270	5 528	9 686
Suisse (4,6 %)			
Coca-Cola HBC AG	51 576	3 252	3 646
Compagnie Financière Richemont SA	8 557	2 314	2 204
Givaudan SA	719	4 610	4 749
UBS Group AG	51 946	2 158	2 404
Zurich Insurance Group AG	923	882	881
		13 216	13 884
Taiwan (5,2 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	317 000	9 189	15 586
Royaume-Uni (11,5 %)			
Admiral Group PLC	46 326	2 767	2 832
BAE Systems PLC	213 607	6 166	7 531
Barclays PLC	926 709	4 894	5 845
Experian PLC	44 308	3 008	3 108
InterContinental Hotels Group PLC	8 785	1 554	1 366
London Stock Exchange Group PLC	15 274	2 238	3 039
Rolls-Royce Holdings PLC	579 601	6 036	10 486
		26 663	34 207
États-Unis (7,4 %)			
Meta Platforms, Inc., cat. A	5 357	4 368	5 384
Netflix, Inc.	4 400	6 049	8 024
Philip Morris International Inc.	34 900	7 837	8 656
		18 254	22 064
FONDS SOUS-JACENTS (2,7 %)			
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	190 000	8 073	8 056
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,8 %)			
		242 982	301 102
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(311)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,8 %)			
		242 671	301 102
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			1
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,4 %)			
Dollar canadien		762	762
Devises		292	292
		1 054	1 054
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–1,2 %)			
			(3 451)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			298 706

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Bank of America	A-2	2 juill. 2025	619 CAD	(4 565) (NOK)	7,375	7,402	2
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 juill. 2025	453 CAD	(241) (GBP)	0,534	0,535	1
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 juill. 2025	899 CAD	(5 172) (HKD)	5,752	5,765	2
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 juill. 2025	30 EUR	(49) (CAD)	1,602	1,604	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	648 CAD	(13 853) (TWD)	21,377	21,452	2
							7

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de \$)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de \$)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 juill. 2025	419 CAD	(245) (CHF)	0,585	0,583	(1)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 juill. 2025	210 GBP	(393) (CAD)	1,874	1,869	(1)
Northern Trust Corp	A-1	2 juill. 2025	165 CAD	(96) (CHF)	0,583	0,583	(1)
Northern Trust Corp	A-1	2 juill. 2025	207 CAD	(232) (AUD)	1,120	1,116	(1)
Northern Trust Corp	A-1	2 juill. 2025	303 CAD	(339) (AUD)	1,118	1,116	(1)
Northern Trust Corp	A-1	2 juill. 2025	1 490 CAD	(157 767) (JPY)	105,858	105,750	(1)
UBS Group AG	A-2	2 juill. 2025	3 CAD	(2) (USD)	0,735	0,734	–
							(6)

Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation de marchés développés hors Canada et États-Unis et de marchés en émergence.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 2 novembre 2018.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	93 634	48	93 682	31,4
Dollar américain	62 725	(3)	62 722	21,0
Livre sterling	37 940	(59)	37 881	12,7
Yen japonais	34 619	(1 492)	33 127	11,1
Dollar de Hong Kong	21 075	(897)	20 178	6,8
Nouveau dollar taiwanais	16 287	(646)	15 641	5,2
Franc suisse	10 929	(586)	10 343	3,5
Couronne norvégienne	6 165	(617)	5 548	1,9
Dollar australien	4 960	(512)	4 448	1,5
Won sud-coréen	3 004	—	3 004	1,0
Couronne danoise	5	—	5	0,0
	291 343	(4 764)	286 579	96,1

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	110 043	135	110 178	30,0
Euro	76 285	—	76 285	20,8
Yen japonais	64 936	(23)	64 913	17,7
Livre sterling	39 803	3 809	43 612	11,9
Franc suisse	16 244	—	16 244	4,4
Nouveau dollar taiwanais	14 641	—	14 641	4,0
Won sud-coréen	6 194	—	6 194	1,7
Dollar australien	5 126	—	5 126	1,4
Couronne danoise	5	—	5	0,0
	333 277	3 921	337 198	91,9

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 28 658 000 \$, ou environ 9,6 % (33 720 000 \$ ou environ 9,2 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 100,8 % (97,3 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 30 110 000 \$ (35 744 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	98,1	93,5
Argentine	2,6	1,8
Australie	1,5	1,4
Belgique	1,5	1,3
Canada	4,3	1,7
Chine	6,7	—
Danemark	—	0,0
France	7,6	3,4
Allemagne	15,8	7,7
Inde	2,9	2,4
Israël	1,9	—
Japon	11,0	17,7
Pays-Bas	6,4	7,8
Norvège	1,9	—
Singapour	1,0	—
Corée du Sud	1,1	1,7
Suède	3,2	—
Suisse	4,6	5,8
Taiwan	5,2	6,5
Royaume-Uni	11,5	12,4
États-Unis	7,4	21,9
FONDS SOUS-JACENTS	2,7	3,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,4	3,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	69 436	223 610	—	293 046
Fonds sous-jacents	8 056	—	—	8 056
Gain latent sur les contrats de change	—	7	—	7
	77 492	223 617	—	301 109
Perte latente sur les contrats de change	—	(6)	—	(6)
	—	(6)	—	(6)
	77 492	223 611	—	301 103
31 décembre 2024				
Actions	116 385	226 954	—	343 339
Fonds sous-jacents	14 099	—	—	14 099
	130 484	226 954	—	357 438
Perte latente sur les contrats de change	—	(2)	—	(2)
	—	(2)	—	(2)
	130 484	226 952	—	357 436

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	7	(2)	—	5
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	7	(2)	—	5

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	6	(2)	—	4
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	6	(2)	—	4

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	—	—	—	—

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2	—	—	2
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	2	—	—	2

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	8 056	0,1
	8 056	

Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	14 099	0,2
	14 099	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

	30 juin 2025					30 juin 2024				
Série	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
Série I	19 559 328	2 335 336	1 881 903	(7 651 303)	16 125 264	31 088 124	45 107	–	(12 573 055)	18 560 176

distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	–	0,07

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	161	59
Commissions de courtage versées aux parties liées	–	–

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	43	646
Valeur de marché du montant reçu en garantie	45	750

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	6	–
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	–
Montant net reçu par le Fonds	4	–

Fonds Scotia d'actions indiennes (non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 juin 2025
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	148
Trésorerie	2
Total de l'actif	150
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	150
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	10,01

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025
REVENUS	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
CHARGES	
Charges absorbées par le gestionnaire	—
Série I	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série I	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	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.

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

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	—
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	150
	150
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série I	150
	150
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	150
	150

TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(148)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(148)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	150
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	150
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions indiennes (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (98,7 %)			
Franklin FTSE India ETF	2 730	148	148
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,7 %)		148	148
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,3 %)			
Dollar canadien		2	2
Devises		—	—
		2	2
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			0
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			150

Fonds Scotia d'actions indiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 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 l'exercice clos le 30 juin 2025. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un large éventail de titres de participation de sociétés établies en Inde.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 9 juin 2025.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2025			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	148	—	148	98,7
	148	—	148	98,7

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 15 000 \$, ou environ 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

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 98,7 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 15 000 \$. 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 30 juin 2025, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025
Fonds d'actions étrangères	98,7
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	148	—	—	148
	148	—	—	148

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant la période close le 30 juin 2025.

Fonds Scotia d'actions indiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds au 30 juin 2025.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Franklin FTSE India ETF	148	0,0
	148	

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

Au 30 juin 2025, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des

Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	–	0,08

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 sont présentées ci-après.

Série	30 juin 2025
Série I	15 000 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours de la période close le 30 juin 2025.

	30 juin 2025			
Série	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées
Série I	–	15 000	–	–

Fonds Scotia d'actions internationales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	54 621	48 294
Trésorerie	112	2 732
Souscriptions à recevoir	69	5
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	115	45
Total de l'actif	54 917	51 076
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	81	10
Montant à payer pour l'achat de titres	—	38
Rachats à payer	16	8
Charges à payer	47	17
Total du passif	144	73
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 773	51 003
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	48 072	44 926
Série F	6 701	6 077
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,97	12,50
Série F	14,26	12,70

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 198	822
Intérêts à distribuer	15	2
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	329	2 041
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 018	(1 704)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	14	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 574	1 161
Prêt de titres (note 11)	1	—
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(4)	(2)
Total des revenus (pertes), montant net	6 571	1 159
CHARGES		
Frais d'administration (note 5)	428	326
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	65	49
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	108	84
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	52	39
Coûts de transactions	37	15
Total des charges	691	513
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	691	513
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 880	646
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 142	544
Série F	738	97
Série I	—	5
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,47	0,20
Série F	1,55	0,26
Série I	—	0,33
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 494 402	2 726 928
Série F	475 986	371 170
Série I	—	16 553

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	44 926	35 305
Série F	6 077	4 852
Série I	—	228
	51 003	40 385
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 142	544
Série F	738	97
Série I	—	5
	5 880	646
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1)	—
	(1)	—
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 231	1 427
Série F	654	204
Série I	—	15
Païement au rachat		
Série A	(5 226)	(2 971)
Série F	(768)	(385)
Série I	—	(10)
	(2 109)	(1 720)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	3 146	(1 000)
Série F	624	(84)
Série I	—	10
	3 770	(1 074)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	48 072	34 305
Série F	6 701	4 768
Série I	—	238
	54 773	39 311

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 880	646
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(329)	(2 041)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 018)	1 704
(Gain) perte de change latent	(9)	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(10 925)	(3 660)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	9 907	5 243
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(70)	(89)
Charges à payer et autres montants à payer	101	64
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(463)	1 866
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 277	1 548
Montant payé au rachat de parts rachetables	(5 442)	(3 269)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 166)	(1 721)
Gain (perte) de change latent	9	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 629)	145
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	2 732	236
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	112	382
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	22	3
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 015	648

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions internationales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,7 %)			
Danemark (5,0 %)			
DSV Panalpina A/S	6 200	1 195	2 028
Novozymes A/S, actions de cat. B	7 100	590	694
		1 785	2 722
Finlande (9,2 %)			
Sampo OYJ, série A	183 825	1 848	2 694
Stora Enso OYJ, série R	156 776	2 534	2 315
		4 382	5 009
France (7,3 %)			
AXA SA	9 500	472	636
Capgemini SE	7 339	1 777	1 711
Safran SA	1 620	520	718
Teleperformance France	7 241	1 043	957
		3 812	4 022
Allemagne (8,1 %)			
adidas AG	4 000	1 445	1 270
Bechtle AG	28 800	1 669	1 839
Deutsche Börse Aktiengesellschaft	1 750	548	778
SAP SE	1 337	440	554
		4 102	4 441
Hong Kong (3,6 %)			
Techtronic Industries Company Limited	132 400	1 652	1 986
Inde (2,1 %)			
HDFC Bank Limited	36 264	963	1 151
Irlande (2,3 %)			
ICON PLC	6 400	1 229	1 268
Italie (1,3 %)			
Brembo N.V.	54 594	686	711
Japon (12,6 %)			
DISCO Corporation	2 300	785	926
ITOCHU Corporation	22 900	1 560	1 639
NEC Corporation	45 000	1 076	1 795
Sony Corporation	38 201	748	1 356
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	34 500	1 110	1 178
		5 279	6 894
Luxembourg (2,9 %)			
Eurofins Scientific SE	16 337	1 570	1 585
Mexique (4,2 %)			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	156 286	527	1 284
Qualitas Controladora, S.A.B. de C.V.	72 559	270	1 016
		797	2 300
Norvège (2,2 %)			
Equinor ASA	34 302	990	1 179
Singapour (4,2 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	24 490	621	1 179
United Overseas Bank Limited	29 400	779	1 135
		1 400	2 314
Corée du Sud (3,1 %)			
Samsung Electronics Co., Ltd.	28 500	1 584	1 721
Espagne (5,2 %)			
Amadeus IT Holding, SA, cat. A	13 800	1 280	1 590
Repsol, SA	62 770	1 129	1 252
		2 409	2 842
Suisse (5,0 %)			
Kuehne & Nagel International AG	5 114	1 234	1 512
Nestlé SA	9 148	1 213	1 238
		2 447	2 750
Taiwan (1,4 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	2 500	559	771
Royaume-Uni (20,0 %)			
3i Group PLC	30 800	700	2 373
Admiral Group PLC	18 000	659	1 100
Anglo American PLC	26 496	1 101	1 065
BAE Systems PLC	32 600	747	1 149
Intertek Group PLC	18 900	1 604	1 675
London Stock Exchange Group PLC	3 400	665	677
RELX PLC	10 823	708	799
Rio Tinto PLC	12 973	1 066	1 029
Rotork PLC	181 100	1 077	1 088
		8 327	10 955
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		43 973	54 621
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(59)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		43 914	54 621

Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)		
Dollar canadien	(198)	(198)
Devises	302	310
	104	112
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)		40
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)		54 773

Fonds Scotia d'actions internationales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés situées hors des États-Unis et du Canada.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 18 décembre 2000.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	18 921	—	18 921	34,5
Livre sterling	10 982	—	10 982	20,1
Yen japonais	6 909	—	6 909	12,6
Franc suisse	2 774	—	2 774	5,1
Couronne danoise	2 724	—	2 724	5,0
Dollar de Singapour	2 313	—	2 313	4,2
Peso mexicain	2 300	—	2 300	4,2
Dollar américain	2 046	—	2 046	3,7
Dollar de Hong Kong	1 986	—	1 986	3,6
Won sud-coréen	1 721	—	1 721	3,1
Couronne norvégienne	1 185	—	1 185	2,2
Roupie indienne	1 128	—	1 128	2,1
Réal brésilien	19	—	19	0,0
Couronne suédoise	3	—	3	0,0
	55 011	—	55 011	100,4

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	17 001	—	17 001	33,3
Livre sterling	9 714	—	9 714	19,0
Yen japonais	3 561	—	3 561	7,0
Couronne suédoise	3 151	38	3 189	6,3
Franc suisse	2 628	—	2 628	5,2
Couronne danoise	2 585	—	2 585	5,1
Peso mexicain	2 400	—	2 400	4,7
Dollar de Singapour	1 868	—	1 868	3,7
Dollar de Hong Kong	1 753	—	1 753	3,4
Won sud-coréen	1 266	—	1 266	2,5
Roupie indienne	1 063	—	1 063	2,1
Couronne norvégienne	835	—	835	1,6
Réal brésilien	419	—	419	0,8
Dollar américain	322	—	322	0,6
	48 566	38	48 604	95,3

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 5 501 000 \$, ou environ 10,0 % (4 860 000 \$ ou environ 9,5 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,7 % (94,7 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 5 462 000 \$ (4 829 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia d'actions internationales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	99,7	94,7
Brésil	—	0,8
Danemark	5,0	5,1
Finlande	9,2	7,5
France	7,3	8,0
Allemagne	8,1	8,1
Grèce	0,0	0,7
Hong Kong	3,6	3,4
Inde	2,1	2,1
Irlande	2,3	—
Italie	1,3	1,5
Japon	12,6	7,0
Luxembourg	2,9	2,9
Mexique	4,2	4,7
Norvège	2,2	1,6
Singapour	4,2	3,7
Corée du Sud	3,1	2,5
Espagne	5,2	4,8
Suède	—	6,2
Suisse	5,0	5,1
Taiwan	1,4	—
Royaume-Uni	20,0	19,0
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	—	0,0
TRÉSORERIE (DECOUVERT BANCAIRE)	0,2	5,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	4 339	50 282	—	54 621
	4 339	50 282	—	54 621
31 décembre 2024				
Actions	2 717	45 577	—	48 294
	2 717	45 577	—	48 294

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,25
Série F	0,90	0,25

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Fonds Scotia d'actions internationales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	38 662
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	6	7
Commissions de courtage versées aux parties liées	—	—

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024					
	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
Série A	3 593 336	245 153	—	(396 513)	3 441 976	2 793 015	111 923	—	(233 008)	2 671 930
Série F	478 433	48 927	—	(57 342)	470 018	378 688	15 857	—	(29 814)	364 731
Série I	—	—	—	—	—	16 596	1 021	—	(717)	16 900

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série F	—	97 parts

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	2 536	—
Valeur de marché du montant reçu en garantie	2 691	—

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	1	—
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	—	—
Montant net reçu par le Fonds	1	—

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	77 655	65 601
Trésorerie	743	931
Montant à recevoir pour la vente de titres	30	–
Souscriptions à recevoir	1	1
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	314	83
Total de l'actif	78 743	66 616
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	79	365
Rachats à payer	92	10
Charges à payer	488	293
Total du passif	659	668
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	78 084	65 948
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	77 124	65 007
Série F	104	146
Série I	633	593
Série M	223	202
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	11,02	9,83
Série F	10,64	9,53
Série I	10,90	9,71
Série M	11,24	10,06

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 176	1 099
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 172	858
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 539	6 139
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(11)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	–	1
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	8 885	8 097
Prêt de titres (note 11)	24	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(42)	7
Total des revenus (pertes), montant net	8 867	8 104
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1	2
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	80	82
Frais du comité d'examen indépendant	1	–
Charge d'intérêts	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	121	449
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	8	8
Coûts de transactions	84	43
Total des charges	296	584
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	296	584
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 571	7 520
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	8 462	7 423
Série F	9	10
Série I	77	69
Série M	23	18
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,25	0,94
Série F	0,96	0,70
Série I	1,24	0,96
Série M	1,17	0,94
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	6 793 505	7 872 191
Série F	9 766	14 727
Série I	62 178	72 123
Série M	19 965	19 436

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	65 007	69 009
Série F	146	183
Série I	593	618
Série M	202	172
	65 948	69 982
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	8 462	7 423
Série F	9	10
Série I	77	69
Série M	23	18
	8 571	7 520
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	11 812	7 021
Série F	20	6
Série I	64	27
Paiement au rachat		
Série Apogée	(8 157)	(13 211)
Série F	(71)	(96)
Série I	(101)	(85)
Série M	(2)	—
	3 565	(6 338)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	12 117	1 233
Série F	(42)	(80)
Série I	40	11
Série M	21	18
	12 136	1 182
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	77 124	70 242
Série F	104	103
Série I	633	629
Série M	223	190
	78 084	71 164

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 571	7 520
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 172)	(858)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 539)	(6 139)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	—	(1)
(Gain) perte de change latent	(3)	(3)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(32 230)	(28 456)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	27 571	33 483
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(231)	(132)
Charges à payer et autres montants à payer	195	345
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 838)	5 759
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 835	7 036
Montant payé au rachat de parts rachetables	(7 188)	(13 363)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 647	(6 327)
Gain (perte) de change latent	3	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(191)	(568)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	931	1 363
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	743	798
Intérêts versés ¹⁾	1	—
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	824	518
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	9	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,5 %)			
Argentine (0,9 %)			
MercadoLibre, Inc.	185	553	658
Brésil (7,1 %)			
Ambev SA	55 316	190	185
Banco Bradesco SA, priv.	172 293	701	727
Banco BTG Pactual S.A.	85 462	648	905
Banco Santander S.A.	89 350	681	665
BB Seguridade Participações SA	36 840	309	331
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	29 439	522	879
Petroleo Brasileiro S.A. Petrobras	57 848	484	494
Raia Drogasil SA	21 673	117	82
Rede D'Or Sao Luiz S.A.	8 662	63	77
Rumo S.A.	94 095	466	437
Tim Brazil Servicos e Participacoes S.A.	102 972	410	569
WEG Industries S.A.	17 007	220	182
		4 811	5 533
Canada (0,7 %)			
Lundin Mining Corporation	39 908	526	571
Îles Caïmans (1,1 %)			
Grab Holdings Ltd., cat. A	90 071	459	617
Pony AI Inc.	13 442	222	242
		681	859
Chili (0,8 %)			
Banco de Chile	3 161 136	478	651
Chine (27,2 %)			
Alibaba Group Holding Limited	117 582	2 568	2 272
Alibaba Group Holding Limited, CAAE parrainé	1 220	203	188
Anhui Conch Cement Company Ltd.	71 232	288	247
ANTA Sports Products Limited	29 602	487	486
Bank of Ningbo Co., Ltd.	114 922	594	599
BYD Company Limited, série H	19 245	284	410
China Construction Bank Corp., série H	565 436	711	778
China Merchants Bank Co. Ltd.	138 606	915	1 321
China National Building Material Company Limited, série H	324 741	249	212
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	124 660	502	582
China Railway Group Limited, série H	249 739	177	163
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	34 683	203	229
Contemporary Ampere Technology Co., Ltd.	10 239	439	491
ENN Energy Holdings Limited	65 039	818	708
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd., série H	7 200	71	70
Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd.	10 100	124	102
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	29 122	264	281
Ke Holdings Inc., CAAE	32 046	725	774
Kweichow Moutai Co., Ltd., cat. A	1 619	518	435
Meituan-Dianping, cat. B	12 973	329	283
NetEase, Inc.	22 240	631	817
People's Insurance Company of China Ltd.	585 983	551	608
PetroChina Company Ltd.	434 043	482	508
Pinduoduo Inc., CAAE	417	78	59
Proya Cosmetics Co., Ltd., cat. A	18 351	380	289
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd	22 480	114	110
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	22 442	288	277
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co., Ltd	2 687	82	153
Tencent Holdings Limited	58 138	3 508	5 085
WuXi AppTec Co., Ltd., série H	9 037	103	124
Xiaomi Corporation	155 861	1 221	1 636
Yadea Group Holdings Ltd.	111 467	278	243
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	138 442	299	292
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd.,	288 709	378	398
		18 862	21 230
Grèce (1,1 %)			
National Bank of Greece S.A.	51 150	585	890
Hong Kong (1,3 %)			
AIA Group Limited	85 306	969	1 045
Inde (19,1 %)			
Adani Ports and Special Economic Zone Limited	24 450	409	561
Apollo Hospitals Enterprise Limited	2 099	174	241
Ashok Leyland Limited	84 068	249	333
Axis Bank Limited	75 718	1 140	1 441
Bajaj Auto Limited	1 724	156	230
Bajaj Finserv Limited	9 255	306	302
Bajaj Holdings & Investment Limited	1 222	261	278
Bharti Airtel Limited	20 837	272	666
CIPLA Limited	6 322	150	151
Colgate Palmolive India Limited	5 719	268	219
Dixon Technologies India Limited	321	73	76

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,5 % (suite))			
Inde (19,1 % (suite))			
Eicher Motors Limited	3 339	210	299
Fortis Healthcare Limited	18 295	174	230
Godrej Consumer Products Limited	24 869	417	465
Gujarat Ambuja Cements Limited	39 411	289	361
HDFC Bank Limited	51 598	1 373	1 638
HDFC Bank Limited, CAAE	7 789	629	813
Hyundai Motor India Ltd.	8 497	253	300
IDFC First Bank Limited	206 132	238	238
Infosys Limited	20 526	598	523
Infosys Limited, CAAE parrainé	5 973	148	151
Jubilant Foodworks Limited	19 043	173	213
Larsen & Toubro Limited	10 274	506	599
Macrotech Developers Limited	2 966	61	66
Mahindra & Mahindra Limited	11 057	316	558
Makemytrip Limited	2 961	373	395
Max Healthcare Institute Ltd.	5 911	119	120
Oil and Natural Gas Corporation Limited	53 088	202	206
Reliance Industries Limited	70 738	1 473	1 685
SBI Life Insurance Co. Ltd.	17 993	379	525
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	6 564	183	175
Ultratech Cement Ltd.	2 057	383	395
Varun Beverages Limited	59 456	362	432
		12 317	14 885
Indonésie (1,6 %)			
PT Bank Central Asia Tbk	1 019 321	894	744
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1 265 331	524	518
		1 418	1 262
Mexique (1,0 %)			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	38 172	225	314
Wal-Mart de México, S.A.B. de CV	109 623	557	494
		782	808
Pays-Bas (0,6 %)			
NEPI Rockcastle N.V.	46 466	493	483
Philippines (1,0 %)			
BDO Unibank, Inc.	210 791	600	779
Russie (0,0 %)			
MMC Norilsk Nickel, CAAE parrainé*	3 182	87	—
Mobile TeleSystems OJSC, CAAE parrainé*	16 130	188	—
Novatek OAO, CIAE parrainé*	98	30	—
PJSC Gazprom*	183 202	952	—
PJSC Lukoil, CAAE parrainé*	7 600	784	—
Sberbank of Russia PJSC*	99 848	430	—
		2 471	0
Afrique du Sud (3,4 %)			
Clicks Group Limited	3 689	83	105
Discovery Ltd.	25 655	261	425
FirstRand Ltd.	168 494	875	984
Gold Fields Limited	5 727	193	185
Harmony Gold Mining Company Limited	21 354	375	403
Naspers Limited, cat. N	1 084	320	460
Valterra Platinum Limited	1 991	104	119
		2 211	2 681
Corée du Sud (10,5 %)			
Coupang, Inc., cat. A	13 831	396	564
Hanwha Aerospace Co., Ltd, droits, 2 juill. 2025	13	—	2
Hanwha Aerospace Co., Ltd.	354	286	303
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	474	157	205
Hyundai Motor Company	847	189	174
KT & G Corporation	3 274	317	422
KT Corp.	14 446	547	812
LG Chem, Ltd.	1 346	668	288
Samsung BioLogics Co., Ltd.	304	276	304
Samsung Electronics Co. Ltd.	17 545	1 113	1 059
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	18 694	754	1 158
SK Hynix, Inc.	9 146	1 636	2 698
SK IE Technology Co., Ltd.	6 024	379	163
		6 718	8 152
Taiwan (16,4 %)			
Airtac International Group	11 533	484	466
ASPEED Technology Inc.	5 109	662	1 125
Chroma ATE Inc.	60 986	889	1 253
MediaTek Inc.	26 706	1 430	1 548
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	163 242	3 265	8 026
Uni-President Enterprises Corp.	91 112	298	344
		7 028	12 762
Thaïlande (1,0 %)			
PTT Exploration & Production PCL	55 612	337	255
True Corporation PCL., certificat d'actions étrangères sans droit de vote	140 700	67	65
True Corporation Public Company Limited	979 372	266	456
		670	776

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,5 %) (suite)			
Royaume-Uni (3,0 %)			
Airtel Africa PLC	243 963	531	823
Anglo American PLC	18 600	796	748
AngloGold Ashanti PLC	6 093	355	378
Antofagasta PLC	11 450	377	387
		2 059	2 336
États-Unis (0,7 %)			
Yum China Holdings, Inc.	9 142	624	558
FONDS SOUS-JACENTS (1,0 %)			
iShares Core MSCI Emerging	9 002	725	736
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)			
		65 581	77 655
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(112)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)			
		65 469	77 655
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,0 %)			
Dollar canadien		2	2
Devises		744	741
		746	743
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,5 %)			
			(314)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			78 084

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

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Bank of America	A-2	3 juill. 2025	202 HKD	(26) (USD)	0,127	0,127	–
BNP Paribas	A-1	2 juill. 2025	571 ZAR	(32) (USD)	0,056	0,056	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	1 ^{er} juill. 2025	8 892 KRW	(6) (USD)	0,001	0,001	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	1 ^{er} juill. 2025	14 USD	(76) (BRL)	5 422	5 433	–

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	1 USD	(1) (CAD)	1,364	1,362	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	13 USD	(101) (HKD)	7,851	7,850	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	1 ^{er} juill. 2025	22 USD	(16) (GBP)	0,729	0,729	–
UBS Group AG	A-2	2 juill. 2025	1 USD	(1) (CAD)	1,364	1,362	–

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés situées dans des marchés émergents et dans des secteurs émergents de tous les marchés.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 8 septembre 2010.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	18 953	18	18 971	24,3
Roupie indienne	13 091	—	13 091	16,8
Nouveau dollar taiwanais	12 819	—	12 819	16,4
Won sud-coréen	7 610	9	7 619	9,8
Dollar américain	6 335	(19)	6 316	8,1
Réal brésilien	5 631	(19)	5 612	7,2
Rand sud-africain	3 001	44	3 045	3,9
Yuan chinois	2 902	—	2 902	3,7
Livre sterling	2 107	(30)	2 077	2,7
Roupie indonésienne	1 262	—	1 262	1,6
Euro	891	—	891	1,1
Peso mexicain	808	—	808	1,0
Peso philippin	783	—	783	1,0
Baht thaïlandais	776	—	776	1,0
Peso chilien	651	—	651	0,8
	77 620	3	77 623	99,4

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	15 397	87	15 484	23,5
Nouveau dollar taiwanais	11 647	—	11 647	17,7
Roupie indienne	11 245	—	11 245	17,1
Dollar américain	5 916	(273)	5 643	8,6
Won sud-coréen	5 408	—	5 408	8,2
Yuan chinois	3 823	—	3 823	5,8
Réal brésilien	3 711	71	3 782	5,7
Rand sud-africain	2 414	32	2 446	3,7
Livre sterling	2 005	—	2 005	3,0
Baht thaïlandais	1 035	—	1 035	1,6
Peso philippin	925	—	925	1,4
Roupie indonésienne	796	42	838	1,3
Peso mexicain	656	—	656	1,0
Peso chilien	554	—	554	0,8
Euro	510	41	551	0,8
	66 042	—	66 042	100,2

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 7 762 000 \$, ou environ 9,9 % (6 604 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,5 % (99,5 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 7 766 000 \$ (6 560 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	98,5	98,3
Argentine	0,9	—
Brésil	7,1	5,6
Canada	0,7	—
Îles Caïmans	1,1	0,8
Chili	0,8	0,9
Chine	27,2	29,3
Grèce	1,1	0,8
Hong Kong	1,3	1,3
Inde	19,1	19,3
Indonésie	1,6	1,3
Mexique	1,0	1,0
Pays-Bas	0,6	0,5
Philippines	1,0	1,4
Russie	0,0	0,0
Singapour	—	0,4
Afrique du Sud	3,4	3,4
Corée du Sud	10,5	9,1
Taiwan	16,4	17,6
Thaïlande	1,0	1,6
Royaume-Uni	3,0	3,0
États-Unis	0,7	1,0
FONDS SOUS-JACENTS	1,0	1,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,0	1,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	12 730	64 189	—	76 919
Fonds sous-jacents	736	—	—	736
	13 466	64 189	—	77 655
31 décembre 2024				
Actions	4 870	59 973	—	64 843
Fonds sous-jacents	758	—	—	758
	5 628	59 973	—	65 601

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

30 juin 2025	
Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares Core MSCI Emerging	736
	736
31 décembre 2024	
Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares Core MSCI Emerging	758
	758

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

fiducie, soit de réduire les frais de gestion des clients des Fonds Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	—	0,23
Série F	1,00	0,10
Série I	—	0,07
Série M	0,70	0,09

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série Apogée	6 610 030	1 192 224	—	(804 963)	6 997 291	7 965 799	806 316	—	(1 461 434)
Série F	15 292	2 022	—	(7 488)	9 826	22 025	745	—	(11 478)
Série I	61 083	6 694	—	(9 710)	58 067	72 273	3 204	—	(9 210)
Série M	20 076	—	—	(222)	19 854	19 436	—	—	—

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	23 020
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	—	513
Valeur de marché du montant reçu en garantie	—	581

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	34	—
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	10	—
Montant net reçu par le Fonds	24	(0)

Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale (non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 juin 2025
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	489 740
Instruments dérivés	5
Trésorerie	20 407
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 798
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	853
Total de l'actif	512 803
PASSIF	
Passif courant	
Rachats à payer	2 083
Charges à payer	26
Total du passif	2 109
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	510 694
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	510 544
Série M	150
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	10,08
Série M	10,08

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025
REVENUS	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Dividendes	1 034
Intérêts à distribuer	52
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(15)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 521
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	368
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	5
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 965
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(617)
Total des revenus (pertes), montant net	5 348
CHARGES	
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	23
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	92
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3
Coûts de transactions	1 044
Total des charges	1 162
Charges absorbées par le gestionnaire	—
Charges, montant net	1 162
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 186
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	4 185
Série M	1
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série I	0,08
Série M	0,08
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	50 772 485
Série M	14 900

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

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

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	—
Série M	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	4 185
Série M	1
	4 186
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	508 929
Série M	149
Paieement au rachat	
Série I	(2 570)
	506 508
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série I	510 544
Série M	150
	510 694
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	510 544
Série M	150
	510 694

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 186
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	15
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 521)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(5)
(Gain) perte de change latent	4
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(487 037)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	5
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(853)
Charges à payer et autres montants à payer	26
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(488 180)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	509 078
Montant payé au rachat de parts rachetables	(487)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	508 591
Gain (perte) de change latent	(4)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 411
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	20 407
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	142

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,9 %)			
Brésil (1,3 %)			
Ambev SA, CAAE	753 199	2 577	2 472
Banco do Brasil SA	687 946	3 778	3 869
		6 355	6 341
Canada (2,1 %)			
Magna International Inc.	205 077	10 468	10 782
Chine (3,7 %)			
Alibaba Group Holding Limited	442 200	9 101	8 545
China Merchants Bank Co. Ltd.	288 000	2 549	2 745
Haier Smart Home Co. Ltd., série H	1 269 600	5 189	4 957
Weichai Power Co. Ltd.	955 000	2 663	2 646
		19 502	18 893
Danemark (2,0 %)			
Danske Bank	187 767	10 230	10 425
Finlande (1,0 %)			
Nokia (AB) OYJ Corporation, série A, CAAE parrainé	717 625	5 313	5 062
France (13,4 %)			
Accor SA	53 103	3 844	3 783
Amundi SA	47 065	5 355	5 195
Arkema SA	106 305	10 250	10 687
Compagnie Générale des Établissements Michelin	251 895	12 870	12 763
Rexel SA	325 517	12 821	13 679
Sanofi	75 841	10 480	9 993
Teleperformance France	94 220	13 375	12 458
		68 995	68 558
Allemagne (13,1 %)			
BASF SE	219 473	14 428	14 741
Bayer Aktiengesellschaft	183 560	7 626	7 516
Continental AG	84 624	10 100	10 056
Daimler AG	62 730	5 062	4 998
Daimler Truck Holding AG	238 265	14 098	15 357
Evonik Industries AG	168 719	5 065	4 736
Fresenius Medical Care AG	118 672	9 340	9 266
		65 719	66 670
Hong Kong (3,1 %)			
China Overseas Land & Investment Ltd.	2 199 500	5 141	5 204
Galaxy Entertainment Group Limited	1 780 000	10 465	10 786
		15 606	15 990
Indonésie (0,7 %)			
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	237 609	4 094	3 721
Irlande (1,6 %)			
Bank of Ireland (UK) PLC	418 471	8 243	8 132
Italie (2,1 %)			
Enel SpA	807 272	10 106	10 434
Japon (18,4 %)			
Bridgestone Corporation	90 800	5 116	5 049
Daikin Industries, Ltd.	50 000	7 776	8 044
Fukuoka Financial Group, Inc.	100 700	3 831	3 652
Komatsu Limited	183 700	7 800	8 188
Minebea Co., Ltd.	410 600	7 395	8 176
Murata Manufacturing Co., Ltd.	517 300	10 337	10 420
Olympus Corporation	553 800	9 850	8 948
Resona Holdings, Inc.	418 000	5 141	5 225

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,9 %) (suite)			
Japon (18,4 %) (suite)			
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	73 900	2 555	2 523
Suntory Beverage & Food Ltd.	229 200	10 155	9 991
T&D Holdings, Inc.	79 400	2 550	2 365
Takeda Pharmaceutical Company Limited	124 400	5 114	5 229
TDK Corporation	705 600	10 258	11 238
Toray Industries, Inc.	543 100	5 031	5 051
		92 909	94 099
Luxembourg (2,0 %)			
ArcelorMittal SA	241 008	10 010	10 373
Pays-Bas (4,8 %)			
ING Groep NV	357 913	10 393	10 696
Koninklijke Philips NV	158 779	5 148	5 191
Randstad NV	133 577	7 676	8 401
		23 217	24 288
Norvège (2,6 %)			
Equinor ASA	381 451	13 325	13 115
Corée du Sud (2,7 %)			
Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	6 572	9 944	9 861
Shinhan Financial Group Co., Ltd	64 830	3 926	3 989
		13 870	13 850
Espagne (0,5 %)			
CaixaBank, SA	216 802	2 603	2 558
Suisse (6,2 %)			
Julius Baer Group Ltd.	115 886	10 148	10 648
Roche Holding AG	22 701	10 168	10 106
UBS Group AG	238 460	10 597	11 034
		30 913	31 788
Royaume-Uni (13,1 %)			
Barclays PLC	833 607	5 166	5 258
GSK PLC	384 845	10 799	9 990
HSBC Holdings PLC	624 298	10 299	10 293
J Sainsbury PLC	1 988 556	10 307	10 772
Reckitt Benckiser PLC	133 381	12 691	12 356
Shell PLC	218 721	10 225	10 459
Standard Chartered PLC	118 278	2 611	2 669
Tesco PLC	703 927	5 045	5 280
		67 143	67 077
États-Unis (1,5 %)			
Medtronic PLC	63 892	7 637	7 584
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,9 %)			
		486 258	489 740
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(1 039)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,9 %)			
		485 219	489 740
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			5
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,0 %)			
Dollar canadien		20 407	20 407
Devises		–	–
		20 407	20 407
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			542
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			510 694

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 juill. 2025	601 CAD	(439) (USD)	0,731	0,734	3
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 juill. 2025	953 CAD	(593) (EUR)	0,622	0,623	2
							5

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 juill. 2025	250 CAD	(156) (EUR)	0,623	0,623	–
							–

Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 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 l'exercice clos le 30 juin 2025. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés situées hors des États-Unis et du Canada et en mettant l'accent sur un style d'investissement axé sur la valeur.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 9 juin 2025.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	202 691	(1 200)	201 491	39,5
Yen japonais	94 293	—	94 293	18,5
Livre sterling	56 618	—	56 618	11,1
Dollar américain	48 147	(598)	47 549	9,3
Dollar de Hong Kong	35 262	—	35 262	6,9
Franc suisse	31 788	—	31 788	6,2
Couronne norvégienne	13 115	—	13 115	2,6
Couronne danoise	10 425	—	10 425	2,0
	492 339	(1 798)	490 541	96,1

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 49 054 000 \$, ou environ 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

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 95,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 48 974 000 \$. 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 30 juin 2025, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025
ACTIONS	95,9
Brésil	1,3
Canada	2,1
Chine	3,7
Danemark	2,0
Finlande	1,0
France	13,4
Allemagne	13,1
Hong Kong	3,1
Indonésie	0,7
Irlande	1,6
Italie	2,1
Japon	18,4
Luxembourg	2,0
Pays-Bas	4,8
Norvège	2,6
Corée du Sud	2,7
Espagne	0,5
Suisse	6,2
Royaume-Uni	13,1
États-Unis	1,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	37 479	452 261	–	489 740
Gain latent sur les contrats de change	–	5	–	5
	37 479	452 266	–	489 745

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant la période close le 30 juin 2025.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	5	–	–	5
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	5	–	–	5

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025, 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)

Au 30 juin 2025, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de

Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	—	0,08
Série M	0,45	0,18

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement et répond à la définition de fiducie de fonds commun en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 sont présentées ci-après.

Série	30 juin 2025
Série I	100 parts
Série M	14 900 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours de la période close le 30 juin 2025.

Série	30 juin 2025				
	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts, à la clôture de la période
Série I	—	50 896 052	—	(255 236)	50 640 816
Série M	—	14 900	—	—	14 900

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	786 072	448 192
Trésorerie	40 733	14 416
Souscriptions à recevoir	—	1 500
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	976	132
Total de l'actif	827 781	464 240

PASSIF

Passif courant		
Rachats à payer	390	—
Charges à payer	62	5
Total du passif	452	5
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	827 329	464 235

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série I	827 156	464 074
Série K	1	1
Série M	172	160

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série I	11,34	10,55
Série K	11,33	10,55
Série M	11,33	10,55

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)

	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	9 854	6 214
Intérêts à distribuer	637	308
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 213)	(6)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	36 174	1 174
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(187)	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	41 265	7 690
Prêt de titres (note 11)	97	—
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(2 762)	(685)
Total des revenus (pertes), montant net	38 600	7 005

CHARGES

Frais d'administration à taux fixe (note 6)	255	130
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 289	1 404
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	27	15
Coûts de transactions	1 040	263
Total des charges	2 613	1 812
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	2 613	1 812

Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités

	35 987	5 193

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE

Série I	35 975	5 186
Série K	—	—
Série M	12	7

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†

Série I	0,70	0,14
Série K	0,77	0,47
Série M	0,78	0,47

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série I	51 553 149	36 685 291
Série K	103	100
Série M	15 161	14 800

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	464 074	—
Série K	1	—
Série M	160	—
	464 235	—

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série I	35 975	5 186
Série M	12	7
	35 987	5 193

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série I	330 724	424 200
Série K	—	1
Série M	—	148
Palement au rachat		
Série I	(3 617)	(2 724)
	327 107	421 625

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série I	363 082	426 662
Série K	—	1
Série M	12	155
	363 094	426 818

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES

Série I	827 156	426 662
Série K	1	1
Série M	172	155
	827 329	426 818

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 987	5 193
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 213	6
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(36 174)	(1 174)
(Gain) perte de change latent	60	(23)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(381 542)	(478 726)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	74 623	69 540
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(844)	(373)
Charges à payer et autres montants à payer	57	34
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(302 620)	(405 523)

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Produit de l'émission de parts rachetables	332 224	424 349
Montant payé au rachat de parts rachetables	(3 227)	(2 724)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	328 997	421 625
Gain (perte) de change latent	(60)	23
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	26 377	16 102
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	14 416	—

TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES

	40 733	16 125
Intérêts versés ¹⁾	1	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	493	308
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	7 882	4 437

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,0 %)			
Finlande (2,5 %)			
Nordea Bank Abp	1 000 641	17 564	20 291
France (15,9 %)			
AXA SA	364 026	19 947	24 365
BNP Paribas	179 451	21 737	22 010
L'Air Liquide SA	78 437	20 995	22 061
L'Oréal SA	26 447	16 401	15 421
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	22 259	23 285	15 897
Safran SA	40 477	13 524	17 951
Schneider Electric SA	38 015	12 496	13 804
		128 385	131 509
Allemagne (3,0 %)			
SAP SE	60 896	19 590	25 225
Hong Kong (3,0 %)			
Groupe AIA Inc.	2 037 800	22 475	24 955
Inde (2,5 %)			
HDFC Bank Limited, CAAE	200 134	17 078	20 895
Israël (2,0 %)			
CyberArk Software Ltd.	30 369	13 027	16 827
Japon (6,5 %)			
Hoya Corporation	104 318	17 754	16 864
Keyence Corporation	40 508	24 675	22 149
Nippon Sanso Holdings Corporation	282 971	12 533	14 571
		54 962	53 584
Pays-Bas (10,4 %)			
Adyen N.V.	5 078	11 741	12 697
ASML Holding NV	24 414	28 576	26 618
IMCD NV	67 018	13 549	12 282
ING Groep NV	651 812	15 380	19 478
Universal Music Group N.V.	334 999	13 111	14 804
		82 357	85 879
Espagne (3,9 %)			
Amadeus IT Holding, SA, cat. A	104 007	10 428	11 982
Industria de Diseño Textil, SA	286 581	19 018	20 336
		29 446	32 318
Suède (1,5 %)			
Atlas Copco AB, série A	551 685	12 799	12 170
Suisse (15,1 %)			
Alcon Inc.	141 004	16 346	17 048

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,0 %) (suite)			
Suisse (15,1 %) (suite)			
Compagnie Financière Richemont SA	56 345	13 146	14 511
Galderma Group AG	97 861	15 018	19 414
Nestlé SA	217 683	31 273	29 442
Partners Group Holding AG	8 936	17 165	15 955
Schindler Holding AG, priv.	25 154	10 380	12 759
Sika AG	42 858	16 394	15 837
		119 722	124 966
Taiwan (1,9 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	50 630	11 272	15 615
Royaume-Uni (25,2 %)			
Ashtead Group PLC	141 190	12 673	12 325
AstraZeneca PLC	133 836	25 175	25 417
BAE Systems PLC	380 477	11 557	13 414
Diageo PLC	484 200	21 861	16 585
Diploma PLC	202 261	14 250	18 484
Haleon PLC	2 192 078	15 158	15 358
InterContinental Hotels Group PLC	85 951	13 295	13 364
Intertek Group PLC	174 740	14 762	15 486
London Stock Exchange Group PLC	123 776	21 981	24 629
RELX PLC	302 812	19 866	22 368
Unilever PLC	377 979	28 705	31 383
		199 283	208 813
États-Unis (1,6 %)			
Accenture PLC, cat. A	32 002	15 331	13 025
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,0 %)		743 291	786 072
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(1 087)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,0 %)		742 204	786 072
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			–
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,9 %)			
Dollar canadien		31	31
Devises		40 784	40 702
		40 815	40 733
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			524
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			827 329

Tableau des instruments dérivés

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	1 ^{er} juill. 2025	34 USD	(4 974) (JPY)	144 376	144 005	–
							–

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de participation émis principalement par des sociétés situées hors des États-Unis et du Canada.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 13 février 2024.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	306 638	—	306 638	37,1
Livre sterling	177 429	—	177 429	21,4
Franc suisse	125 340	—	125 340	15,1
Dollar américain	107 197	47	107 244	13,0
Yen japonais	53 711	(47)	53 664	6,5
Couronne suédoise	32 461	—	32 461	3,9
Dollar de Hong Kong	24 955	—	24 955	3,0
Couronne danoise	19	—	19	0,0
	827 750	—	827 750	100,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	151 696	—	151 696	32,7
Livre sterling	95 475	—	95 475	20,6
Franc suisse	81 674	—	81 674	17,6
Dollar américain	52 643	—	52 643	11,3
Yen japonais	42 937	—	42 937	9,2
Couronne suédoise	16 352	—	16 352	3,5
Dollar de Hong Kong	12 470	—	12 470	2,7
Couronne danoise	9 443	—	9 443	2,0
	462 690	—	462 690	99,6

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 82 775 000 \$, ou environ 10,0 % (46 269 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 95,0 % (96,5 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 78 607 000 \$ (44 819 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	95,0	96,5
Danemark	—	2,0
Finlande	2,5	2,0
France	15,9	12,7
Allemagne	3,0	2,5
Hong Kong	3,0	2,7
Inde	2,5	2,3
Israël	2,0	1,7
Japon	6,5	9,3
Pays-Bas	10,4	9,5
Espagne	3,9	4,0
Suède	1,5	1,5
Suisse	15,1	19,7
Taiwan	1,9	—
Royaume-Uni	25,2	24,5
États-Unis	1,6	2,1
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,9	3,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	66 362	719 710	—	786 072
	66 362	719 710	—	786 072
31 décembre 2024				
Actions	38 191	410 001	—	448 192
	38 191	410 001	—	448 192

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et

à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	—	0,09
Série K	—	0,25
Série M	0,16	0,18

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement et répond à la définition de fiducie de fonds commun en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	10	—
Commissions de courtage versées aux parties liées	—	—

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I	103 parts	103 parts
Série K	103 parts	103 parts
Série M	15 163 parts	15 163 parts

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	10 541	—
Valeur de marché du montant reçu en garantie	11 184	—

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	139	—
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	42	—
Montant net reçu par le Fonds	97	—

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série I	43 987 955	29 262 528	—	(320 701)	72 929 782	—	40 963 327	—	(255 696)	40 707 631
Série K	103	—	—	—	103	—	100	—	—	100
Série M	15 163	—	—	—	15 163	—	14 800	—	—	14 800

Fonds Patrimoine Scotia international d'actions de base (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 047 163	1 790 669
Instruments dérivés	—	3
Trésorerie	171 344	171 425
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	788
Souscriptions à recevoir	862	824
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 613	2 291
Total de l'actif	2 223 982	1 966 000
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	—	7
Frais de gestion à payer (note 5)	172	21
Montant à payer pour l'achat de titres	—	1 778
Rachats à payer	456	791
Charges à payer	375	45
Total du passif	1 003	2 642
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 222 979	1 963 358
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	284 744	252 302
Série M	1 938 235	1 711 056
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	17,56	15,52
Série M	18,74	16,57
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série K	12,90	10,80
Série M	13,76	11,53

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	45 161	34 588
Intérêts à distribuer	2 494	4 074
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 817	54 323
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	209 781	(40 664)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	204	—
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	4	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	264 461	52 321
Prêt de titres (note 11)	34	54
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(720)	(6)
Total des revenus (pertes), montant net	263 775	52 369
CHARGES		
Frais d'administration (note 5)	892	799
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 933	1 735
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	2	(1)
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 872	4 097
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	279	251
Coûts de transactions	1 095	497
Total des charges	8 074	7 378
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	8 074	7 378
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	255 701	44 991
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	32 723	6 080
Série M	222 978	38 911
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série K	2,05	0,40
Série M	2,18	0,41
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	15 956 215	15 241 304
Série M	102 283 260	95 566 007

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia international d'actions de base (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série K	252 302	233 899
Série M	1 711 056	1 556 832
	1 963 358	1 790 731
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	32 723	6 080
Série M	222 978	38 911
	255 701	44 991
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	33 736	33 826
Série M	133 067	230 491
Paiement au rachat		
Série K	(34 017)	(31 162)
Série M	(128 866)	(165 881)
	3 920	67 274
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série K	32 442	8 744
Série M	227 179	103 521
	259 621	112 265
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série K	284 744	242 643
Série M	1 938 235	1 660 353
	2 222 979	1 902 996

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	255 701	44 991
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 817)	(54 323)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(209 781)	40 664
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(11)	—
(Gain) perte de change latent	(93)	(44)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(356 834)	(219 420)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	315 955	93 209
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2 322)	(2 112)
Charges à payer et autres montants à payer	481	445
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 721)	(96 590)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	164 472	263 735
Montant payé au rachat de parts rachetables	(160 925)	(197 407)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 547	66 328
Gain (perte) de change latent	93	44
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(174)	(30 262)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	171 425	148 484
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	171 344	118 266
Intérêts versés ¹⁾	2	(1)
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 656	4 696
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	38 843	27 761

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia international d'actions de base (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (92,1 %)			
Danemark (3,6 %)			
DSV Panalpina A/S	245 900	46 837	80 438
Finlande (8,8 %)			
Sampo OYJ, série A	7 008 025	60 909	102 696
Stora Enso OYJ, série R	6 232 800	103 202	92 023
		164 111	194 719
France (4,8 %)			
Capgemini SE	294 100	72 790	68 548
Teleperformance France	283 100	41 676	37 432
		114 466	105 980
Allemagne (8,2 %)			
adidas AG	158 800	55 981	50 407
Bechtle AG	907 924	51 508	57 992
Scout24 SE	392 118	31 145	73 636
		138 634	182 035
Hong Kong (3,6 %)			
Techtronic Industries Company Limited	5 264 900	61 201	78 976
Inde (2,4 %)			
HDFC Bank Limited, CAAE	510 400	45 038	53 289
Irlande (2,3 %)			
ICON PLC	258 200	49 523	51 141
Italie (1,0 %)			
Brembo N.V.	1 637 516	19 745	21 334
Japon (12,3 %)			
DISCO Corporation	93 900	31 197	37 835
ITOCHU Corporation	910 500	61 993	65 161
NEC Corporation	1 759 500	42 080	70 176
Sony Corporation	1 514 736	25 525	53 773
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 370 600	42 096	46 791
		202 891	273 736
Luxembourg (2,8 %)			
Eurofins Scientific SE	648 200	66 497	62 900
Mexique (5,0 %)			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	6 318 058	26 330	51 926
Qualitas Controladora, S.A.B. de C.V.	4 211 610	26 215	58 954
		52 545	110 880
Norvège (2,0 %)			
Equinor ASA	1 316 909	41 194	45 279
Singapour (4,5 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	1 070 890	22 058	51 564
United Overseas Bank Limited	1 264 400	30 723	48 782
		52 781	100 346
Corée du Sud (3,0 %)			
Samsung Electronics Co., Ltd.	1 095 700	68 474	66 150
Espagne (5,1 %)			
Amadeus IT Holding, SA, cat. A	546 029	42 429	62 903
Repsol, SA	2 490 517	44 599	49 681
		87 028	112 584
Suisse (4,8 %)			
Kuehne & Nagel International AG	205 900	59 181	60 885
Nestlé SA	345 500	46 564	46 730
		105 745	107 615
Taiwan (1,4 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	103 200	23 083	31 829
Royaume-Uni (16,5 %)			
3i Group PLC	1 480 770	35 060	114 063
Admiral Group PLC	1 038 300	40 638	63 470
Anglo American PLC	1 018 563	40 783	40 947
BAE Systems PLC	1 194 100	27 318	42 097
Intertek Group PLC	747 100	63 488	66 212
Rio Tinto PLC	518 487	36 872	41 143
		244 159	367 932
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,1 %)		1 583 952	2 047 163
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(2 436)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,1 %)		1 581 516	2 047 163
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (7,7 %)			
Dollar canadien		170 496	170 496
Devises		852	848
		171 348	171 344
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			4 472
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			2 222 979

Fonds Patrimoine Scotia international d'actions de base (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un large éventail de titres de participation de sociétés situées hors de l'Amérique du Nord.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 23 août 2005.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	680 241	—	680 241	30,6
Livre sterling	369 108	—	369 108	16,6
Yen japonais	274 311	—	274 311	12,3
Dollar américain	137 181	—	137 181	6,2
Peso mexicain	110 880	—	110 880	5,0
Franc suisse	108 559	—	108 559	4,9
Dollar de Singapour	100 345	—	100 345	4,5
Couronne danoise	80 476	—	80 476	3,6
Dollar de Hong Kong	78 976	—	78 976	3,6
Won sud-coréen	66 150	—	66 150	3,0
Couronne norvégienne	45 284	—	45 284	2,0
Réal brésilien	708	—	708	0,0
	2 052 219	—	2 052 219	92,3

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	585 439	—	585 439	29,8
Livre sterling	323 054	—	323 054	16,5
Yen japonais	141 915	—	141 915	7,2
Dollar de Singapour	112 127	—	112 127	5,7
Peso mexicain	107 265	—	107 265	5,5
Couronne suédoise	105 191	1 778	106 969	5,4
Franc suisse	98 713	—	98 713	5,0
Dollar de Hong Kong	77 846	—	77 846	4,0
Couronne danoise	62 632	—	62 632	3,2
Couronne norvégienne	63 344	(788)	62 556	3,2
Dollar américain	49 530	—	49 530	2,5
Won sud-coréen	47 492	—	47 492	2,4
Réal brésilien	19 542	—	19 542	1,0
	1 794 090	990	1 795 080	91,4

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 205 222 000 \$, ou environ 9,2 % (179 508 000 \$ ou environ 9,1 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 92,1 % (91,2 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 204 716 000 \$ (179 067 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Patrimoine Scotia international d'actions de base (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	92,1	91,2
Brésil	—	1,0
Danemark	3,6	3,2
Finlande	8,8	7,4
France	4,8	6,0
Allemagne	8,2	7,7
Hong Kong	3,6	4,0
Inde	2,4	2,4
Irlande	2,3	—
Italie	1,0	1,1
Japon	12,3	7,2
Luxembourg	2,8	2,1
Mexique	5,0	5,5
Norvège	2,0	3,2
Singapour	4,5	5,7
Corée du Sud	3,0	2,4
Espagne	5,1	5,5
Suisse	4,8	5,0
Taiwan	1,4	—
Royaume-Uni	16,5	16,4
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	—	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	7,7	8,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	247 139	1 800 024	—	2 047 163
	247 139	1 800 024	—	2 047 163
31 décembre 2024				
Actions	154 117	1 636 552	—	1 790 669
Gain latent sur les contrats de change	—	3	—	3
	154 117	1 636 555	—	1 790 672
Perte latente sur les contrats de change	—	(7)	—	(7)
	—	(7)	—	(7)
	154 117	1 636 548	—	1 790 665

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs,

tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	3	—	—	3
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	3	—	—	3

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	7	—	—	7
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	7	—	—	7

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement,

Fonds Patrimoine Scotia international d'actions de base (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation.

Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série K	—	0,25
Série M	0,10	0,18

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	222 117
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série										
Série K	16 256 506	2 054 648	—	(2 097 394)	16 213 760	15 084 519	2 156 484	—	(1 973 485)	15 267 518
Série M	103 266 233	7 589 857	—	(7 442 791)	103 413 299	94 036 157	13 658 286	—	(9 827 693)	97 866 750

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	175	250
Commissions de courtage versées aux parties liées	—	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	101 126	—
Valeur de marché du montant reçu en garantie	108 288	—

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	49	77
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	15	23
Montant net reçu par le Fonds	34	54

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	166 412	592 004
Trésorerie	5 490	8 590
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 215	—
Souscriptions à recevoir	3	2
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	945	401
Total de l'actif	175 065	600 997
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2	—
Frais de gestion à payer (note 5)	1	—
Montant à payer pour l'achat de titres	1 846	—
Rachats à payer	150	33
Charges à payer	42	8
Total du passif	2 041	41
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	173 024	600 956
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	170 538	156 885
Série F	1 129	1 052
Série I	1 357	443 019
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	15,38	13,54
Série F	15,67	13,86
Série I	12,16	13,94

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	7 209	8 584
Intérêts à distribuer	119	309
Autres revenus	18	—
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	114 003	35 473
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(53 958)	6 408
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	320	—
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(2)	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	67 709	50 774
Prêt de titres (note 11)	5	2
Gain (perte) de change net réalisé et latent	156	36
Total des revenus (pertes), montant net	67 870	50 812
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5	5
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	264	304
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	3	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	695	905
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	27	31
Coûts de transactions	947	354
Total des charges	1 942	1 599
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	1 942	1 599
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	65 928	49 213
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	20 684	12 603
Série F	135	73
Série I	45 109	36 537
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,82	0,97
Série F	1,80	0,93
Série I	1,93	1,08
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	11 365 523	12 938 625
Série F	74 730	78 759
Série I	23 358 612	33 802 557

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	156 885	171 832
Série F	1 052	1 165
Série I	443 019	503 326
	600 956	676 323
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	20 684	12 603
Série F	135	73
Série I	45 109	36 537
	65 928	49 213
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(3 947)	—
	(3 947)	—
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	13 941	6 584
Série F	—	36
Série I	1 182	1 310
Distributions réinvesties		
Série I	3 947	—
Paiement au rachat		
Série Apogée	(20 972)	(26 800)
Série F	(58)	(252)
Série I	(487 953)	(105 133)
	(489 913)	(124 255)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	13 653	(7 613)
Série F	77	(143)
Série I	(441 662)	(67 286)
	(427 932)	(75 042)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	170 538	164 219
Série F	1 129	1 022
Série I	1 357	436 040
	173 024	601 281

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 928	49 213
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(114 003)	(35 473)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	53 958	(6 408)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	2	—
(Gain) perte de change latent	(17)	(4)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(202 034)	(146 174)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	687 302	254 350
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(544)	(489)
Charges à payer et autres montants à payer	35	51
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	490 627	115 066
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 730	7 518
Montant payé au rachat de parts rachetables	(506 474)	(132 492)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(493 744)	(124 974)
Gain (perte) de change latent	17	4
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 117)	(9 908)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	8 590	20 321
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	5 490	10 417
Intérêts versés ¹⁾	3	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	141	372
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5 961	7 127

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,2 %)			
Autriche (2,6 %)			
BAWAG Group AG	25 572	2 711	4 439
Canada (7,7 %)			
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	14 164	1 522	1 532
Element Fleet Management Corp.	94 932	2 780	3 238
Suncor Énergie Inc.	15 577	493	794
Groupe TMX Inc.	46 307	2 379	2 673
Industries Toromont Ltée	13 154	1 209	1 610
Groupe WSP Global Inc.	12 596	3 167	3 499
		11 550	13 346
Danemark (4,9 %)			
Carlsberg A/S, série B	16 343	3 043	3 157
Novo Nordisk A/S, cat. B	56 056	6 107	5 326
		9 150	8 483
France (3,3 %)			
Compagnie de Saint-Gobain SA	13 494	1 852	2 162
Société Générale SA	45 104	2 498	3 519
		4 350	5 681
Allemagne (6,9 %)			
CTS Eventim AG & Co. KGaA	22 199	2 290	3 765
Deutsche Börse Aktiengesellschaft	6 310	2 688	2 804
MERCK Kommanditgesellschaft auf Aktien	9 635	2 234	1 699
MTU Aero Engines AG	6 173	2 372	3 738
		9 584	12 006
Hong Kong (0,9 %)			
Techtronic Industries Company Limited	104 500	1 925	1 568
Irlande (4,2 %)			
CRH PLC	23 577	2 385	2 947
ICON PLC	5 404	1 708	1 070
James Hardie Industries PLC, CDI	30 003	1 338	1 128
Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	26 186	1 549	2 057
		6 980	7 202
Israël (11,9 %)			
Bank Hapoalim B.M.	157 254	3 105	4 112
CyberArk Software Ltd.	3 139	1 543	1 739
Elbit Systems Ltd.	5 397	3 030	3 268
Nova Measuring Instruments Ltd.	10 031	3 583	3 759
Phoenix Holdings Limited (The)	130 421	2 171	5 144
Wix.com Ltd.	11 839	2 357	2 555
		15 789	20 577
Italie (5,2 %)			
Bff Bank Spa	16 769	237	250
Davide Campari-Milano NV	162 480	1 775	1 488
Lottomatica Group SPA	89 937	2 509	3 400
UniCredit SPA	41 976	1 594	3 834
		6 115	8 972
Japon (14,4 %)			
BayCurrent Consulting, Inc.	45 700	1 727	3 206
KOBE BUSSAN CO., LTD.	44 200	1 616	1 872
NEC Corporation	85 000	2 453	3 390
Nintendo Co., Ltd.	15 000	1 859	1 959
Nippon Sanso Holdings Corporation	84 600	3 152	4 356

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,2 %) (suite)			
Japon (14,4 %) (suite)			
OBIC Business Consultants Co., Ltd.	26 700	1 760	2 154
Organo Corporation	5 300	444	451
Pan Pacific International Holdings Corporation	59 000	2 533	2 762
Resona Holdings, Inc.	184 700	2 328	2 309
Sanrio Company, Ltd.	38 400	1 495	2 529
		19 367	24 988
Pays-Bas (5,8 %)			
argenx SE	1 920	1 725	1 442
ASML Holding NV	4 920	4 199	5 364
Coca-Cola European Partners PLC	26 128	1 695	3 281
		7 619	10 087
Portugal (1,5 %)			
Banco Comercial Português, SA	2 473 703	1 489	2 625
Singapour (1,0 %)			
Singapore Telecommunications Limited	417 600	1 722	1 709
Suède (1,6 %)			
Hexagon AB	199 344	3 047	2 728
Suisse (6,3 %)			
ABB Ltd.	45 065	2 070	3 669
Bachem Holding AG	28 371	2 647	2 836
Partners Group Holding AG	614	1 251	1 096
SGS S.A.	23 153	3 445	3 206
		9 413	10 807
Royaume-Uni (15,7 %)			
Beazley PLC	129 205	2 213	2 259
Compass Group PLC	58 743	1 535	2 709
Experian PLC	35 478	1 809	2 489
Informa PLC	233 909	2 672	3 524
London Stock Exchange Group PLC	17 111	2 601	3 405
National Grid PLC	187 632	3 199	3 736
RELX PLC	70 423	2 180	5 202
Unilever PLC	46 555	3 868	3 861
		20 077	27 185
États-Unis (2,3 %)			
Aon PLC, cat. A	8 253	2 322	4 009
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,2 %)		133 210	166 412
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(169)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,2 %)		133 041	166 412
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			(2)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,2 %)			
Dollar canadien		5 487	5 487
Devises		3	3
		5 490	5 490
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)			1 124
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			173 024

Tableau des instruments dérivés

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	161 CAD	(100) (EUR)	0,624	0,623	—
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	830 CAD	(87 922) (JPY)	105,877	105,750	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	43 GBP	(81) (CAD)	1,869	1,869	—
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	57 586 JPY	(545) (CAD)	0,010	0,010	(1)
							(2)

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à grande capitalisation d'Europe, d'Australie et d'Extrême-Orient.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 7 octobre 1997.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	44 018	(161)	43 857	25,3
Livre sterling	27 631	80	27 711	16,0
Yen japonais	25 287	(287)	25 000	14,4
Dollar américain	18 179	—	18 179	10,5
Shekel israélien	12 562	—	12 562	7,3
Franc suisse	10 941	—	10 941	6,3
Couronne danoise	8 585	—	8 585	5,0
Couronne suédoise	2 725	—	2 725	1,6
Dollar de Singapour	1 709	—	1 709	1,0
Dollar de Hong Kong	1 568	—	1 568	0,9
Dollar australien	1 128	—	1 128	0,7
	154 333	(368)	153 965	89,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	176 908	—	176 908	29,4
Yen japonais	96 570	—	96 570	16,1
Livre sterling	85 352	—	85 352	14,2
Dollar américain	77 197	—	77 197	12,8
Couronne danoise	30 687	—	30 687	5,1
Franc suisse	27 306	—	27 306	4,5
Shekel israélien	24 782	—	24 782	4,1
Dollar de Hong Kong	16 814	—	16 814	2,8
Dollar australien	8 800	—	8 800	1,5
Couronne suédoise	7 012	—	7 012	1,2
	551 428	—	551 428	91,7

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 15 397 000 \$, ou environ 8,9 % (55 143 000 \$ ou environ 9,2 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 96,2 % (98,5 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 16 641 000 \$ (59 200 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	96,2	98,5
Autriche	2,6	1,7
Canada	7,7	6,8
Danemark	4,9	5,1
Finlande	—	1,5
France	3,3	2,5
Allemagne	6,9	10,2
Hong Kong	0,9	2,8
Irlande	4,2	7,2
Israël	11,9	6,2
Italie	5,2	3,0
Japon	14,4	16,1
Pays-Bas	5,8	9,0
Portugal	1,5	1,4
Singapour	1,0	—
Suède	1,6	1,2
Suisse	6,3	4,5
Royaume-Uni	15,7	14,2
États-Unis	2,3	5,1
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,2	1,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	31 482	134 930	—	166 412
	31 482	134 930	—	166 412
Perte latente sur les contrats de change	—	(2)	—	(2)
	—	(2)	—	(2)
	31 482	134 928	—	166 410
31 décembre 2024				
Actions	118 910	473 094	—	592 004
	118 910	473 094	—	592 004

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	—	—	—	—

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2	—	—	2
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	2	—	—	2

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

verser une distribution de frais de gestion aux clients des Fonds en fiducie, soit de réduire les frais de gestion des clients des Fonds Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	—	0,24
Série F	1,00	0,10
Série I	—	0,04

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	52 851
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024					
	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
Série Apogée	11 582 592	982 523	—	(1 476 015)	11 089 100	13 562 785	496 635	—	(1 989 059)	12 070 361
Série F	75 907	—	—	(3 848)	72 059	90 104	2 579	—	(18 709)	73 974
Série I	31 791 064	83 536	318 665	(32 081 699)	111 566	38 616 742	94 895	—	(7 592 314)	31 119 323

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	360	198
Commissions de courtage versées aux parties liées	—	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	2 681	—
Valeur de marché du montant reçu en garantie	2 967	—

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	7	3
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	1
Montant net reçu par le Fonds	5	2

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	25 006	21 630
Trésorerie	160	156
Montant à recevoir pour la vente de titres	124	5
Souscriptions à recevoir	1	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	54	28
Total de l'actif	25 345	21 819
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1	—
Montant à payer pour l'achat de titres	—	4
Rachats à payer	5	11
Charges à payer	12	2
Total du passif	18	17
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 327	21 802
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	24 022	20 687
Série F	1 137	965
Série I	168	150
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	51,32	42,75
Série F	51,48	43,03
Série I	52,08	43,29

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	525	425
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 071	857
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 834	688
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	5	5
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 435	1 975
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(2)	(5)
Total des revenus (pertes), montant net	4 433	1 970
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5	5
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	55	55
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	54	39
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6	6
Coûts de transactions	17	12
Total des charges	139	119
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	139	119
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 294	1 851
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	4 078	1 754
Série F	187	74
Série I	29	23
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	8,56	3,29
Série F	8,42	3,10
Série I	8,51	3,44
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	476 136	532 704
Série F	22 222	23 934
Série I	3 367	6 816

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	20 687	21 651
Série F	965	947
Série I	150	277
	21 802	22 875
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	4 078	1 754
Série F	187	74
Série I	29	23
	4 294	1 851
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	2 561	541
Série F	2	2
Série I	—	6
Paiement au rachat		
Série Apogée	(3 304)	(3 143)
Série F	(17)	(50)
Série I	(11)	(32)
	(769)	(2 676)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	3 335	(848)
Série F	172	26
Série I	18	(3)
	3 525	(825)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	24 022	20 803
Série F	1 137	973
Série I	168	274
	25 327	22 050

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 294	1 851
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 071)	(857)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 834)	(688)
(Gain) perte de change latent	(7)	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(6 460)	(5 173)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	6 866	7 671
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(26)	(9)
Charges à payer et autres montants à payer	11	10
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	773	2 804
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 290	540
Montant payé au rachat de parts rachetables	(3 066)	(3 226)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(776)	(2 686)
Gain (perte) de change latent	7	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3)	118
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	156	180
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	160	299
Intérêts versés ¹⁾	1	2
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	445	379

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,7 %)			
Australie (5,1 %)			
AGL Energy Limited	7 730	62	68
AMP Limited	71 566	99	81
Bendigo and Adelaide Bank Limited	9 018	110	102
Charter Hall Group	6 388	52	110
JB Hi-Fi Ltd.	1 674	56	165
Magellan Financial Group Ltd.	10 773	95	83
Orica Limited	5 384	75	94
Paladin Energy Ltd.	9 684	110	70
Ramellus Resources Limited	76 704	147	176
Sandfire Resources NL	10 441	108	105
Technology One Limited	3 037	27	112
Ventia Services Group Pty Limited	26 051	67	121
		1 008	1 287
Belgique (0,3 %)			
Établissements Franz Colruyt NV	1 459	93	86
Canada (10,7 %)			
Atkinsrealis Group Inc	1 239	68	118
Boardwalk Real Estate Investment Trust	1 852	82	130
Bombardier Inc., cat. B	957	56	114
Boralex Inc., cat. A	2 577	73	81
Celestica Inc.	2 080	38	443
Dundee Precious Metals Inc.	11 244	96	246
EQB inc.	869	69	90
Fanning International Inc.	3 065	92	178
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	1 228	85	82
Headwater Exploration Inc.	14 097	91	95
IMAX Corporation	3 374	82	128
Kinaxis Inc.	503	90	102
Lundin Gold Inc.	1 587	69	114
MDA Space Limited	2 433	68	85
Methanex Corporation	1 589	109	72
NuVista Energy Ltd.	6 503	76	97
OceanaGold Corporation	10 820	84	208
SECURE Waste Infrastructure Corp.	5 754	69	90
Vermilion Energy Inc.	8 407	102	84
Whitecap Resources Inc.	15 533	144	142
		1 643	2 699
Danemark (3,1 %)			
Ascendis Pharma A/S	382	75	90
Bavarian Nordic A/S	2 570	105	93
FLSmidth & Co. A/S	921	74	77
ISS A/S	2 286	54	87
Jyske Bank A/S	921	72	127
Netcompany Group A/S	1 234	76	72
Pandora A/S	521	62	124
Rockwool A/S	1 890	66	120
		584	790
Finlande (1,3 %)			
Konecranes PLC	1 758	74	190
Orion Corporation, série B	1 436	105	147
		179	337
France (6,8 %)			
Accor SA	1 706	80	121
Arkema SA	1 100	145	111
Eiffage SA	996	117	191
Elis SA	4 085	86	160
Ipsen SA	488	75	79
Klépierre SA	3 717	99	200
La Française des Jeux	1 906	102	102
Renault SA	1 404	68	88
Sopra Steria Group Sa	459	101	153
SPIE SA	2 844	90	218
Technip Energies N.V.	2 987	76	171
Teleperformance France	521	65	69
Virbac SA	130	53	67
		1 157	1 730
Allemagne (5,8 %)			
Bechtle AG	1 363	57	87
Bilfinger Berger AG	815	93	107
CTS Eventim AG & Co. KGaA	914	79	155
Evonik Industries AG	2 793	86	78
freenet AG	2 901	84	129
Jungheinrich AG, priv.	1 787	91	115
Nordex SE	2 982	60	80
Scout24 SE	992	99	186
SUSS MicroTec SE	1 248	98	93
TAG Immobilien AG	7 098	94	172
Teamviewer Se	4 801	102	74
TUI AG	9 530	98	113
Zalando SE	2 063	95	93
		1 136	1 482

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,7 %) (suite)			
Hong Kong (1,3 %)			
Kerry Properties Limited	22 500	76	79
MGM China Holdings Limited	44 000	89	98
United Laboratories International Holdings Limited, (The)	54 000	68	141
		233	318
Irlande (0,3 %)			
Cairn Homes Public Limited Company	22 279	78	77
Italie (5,3 %)			
Azimut Holding SPA	2 371	87	103
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	11 145	84	129
BPER Banca SpA	11 078	90	137
Brunello Cucinelli SpA	423	52	70
Buzzi Unicem SPA	2 957	91	223
De'Longhi SPA	1 750	78	80
DiaSorin SPA	473	77	69
Iren SpA	22 717	84	96
Iveco Group NV	3 591	73	96
Lottomatica Group SPA	3 292	95	124
Maire S.p.A.	4 978	83	90
Reply S.p.A.	534	114	126
		1 008	1 343
Japon (23,3 %)			
ABC-Mart, Inc.	3 000	83	84
Anritsu Corporation	5 300	80	93
ANYCOLOR Inc.	2 700	98	133
Azbil Corporation	7 200	82	93
BIPROGY Inc.	1 700	92	97
Credit Saison Co., Ltd.	4 600	95	169
Daicel Chemical Industries, Ltd.	9 000	110	102
Daido Steel Co., Ltd.	5 800	53	54
Dentsu Soken Inc.	1 200	74	76
Ebara Corporation	4 200	52	110
Fuji Corporation	3 500	82	89
Fuyo General Lease Co., Ltd.	2 000	53	74
GS Yuasa Corporation	4 400	116	112
Hitachi Zosen Corporation	6 500	56	60
HORIBA, Ltd.	900	70	95
Ibiden Co, Ltd.	1 400	79	83
INFRONEER Holdings Inc.	6 500	66	74
Invincible Investment Corporation REIT	149	89	87
Kandenko Co., Ltd.	4 100	112	129
Kaneka Corporation	1 700	70	64
KDX Realty Investment Corporation	43	84	63
Kinden Corporation	2 300	62	92
Kyoritsu Maintenance Co., Ltd.	2 400	83	80
Lion Corporation	4 000	70	56
Mebuki Financial Group Inc.	24 100	79	171
Meidensha Corporation	1 600	73	82
Mitsui Mining & Smelting Co., Ltd.	1 800	81	85
Morinaga Milk Industry Co., Ltd.	2 800	86	86
NHK Spring Co., Ltd.	6 500	112	96
Nippon Accommodations Fund Inc. REIT	44	50	49
Nippon Electric Glass Co., Ltd.	2 500	83	81
Nippon Express Holdings Co., Ltd.	3 500	94	95
Nissui Corp	13 700	92	113
Nitto Boseki Co., Ltd.	2 000	94	115
PAL Group Holdings Co., Ltd.	2 200	84	75
PARK 24 Co., Ltd.	5 600	98	98
Resorttrust, Inc.	5 800	63	97
Round One Corporation	13 100	80	181
Sankyo Co., Ltd.	7 300	66	184
Sankyu Inc.	1 100	74	80
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	7 300	93	114
Sanwa Holdings Corporation	5 400	76	244
Sawai Group Holdings Co., Ltd.	4 900	92	85
Sumitomo Bakelite Company Limited	2 000	53	79
Sumitomo Forestry Company Ltd	4 500	32	62
Sushiro Global Holdings Ltd.	1 900	81	126
SWCC Corporation	1 400	103	100
Taiheiyō Cement Corporation	2 300	87	78
TechnoPro Holdings, Inc.	3 000	83	119
Tohoku Electric Power Co., Inc.	6 200	78	62
Tokyo Ohka Kogyo Co., Ltd.	2 800	105	111
Tokyo Seimitsu Co., Ltd.	1 400	90	126
Tokyo Tatemono Co., Ltd.	4 400	89	106
Tokyu Fudosan Holdings, Corp.	11 500	105	112
Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	1 300	76	118
Toyo Tire Corporation	4 000	76	115
Toyoda Gosei Co., Ltd.	3 500	90	94
Tsumura & Co.	2 200	80	72
Yamaguchi Financial Group Inc.	8 200	105	120
		4 814	5 900
Jordanie (0,5 %)			
Hikma Pharmaceuticals PLC	3 555	119	132
Luxembourg (0,5 %)			
Millicom International Cellular SA	2 328	76	119

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,7 %) (suite)			
Pays-Bas (1,9 %)			
ASR Nederland NV	1 656	74	150
BE Semiconductor Industries N.V.	606	69	124
Euronext NV	868	99	202
		242	476
Singapour (1,1 %)			
Keppel DC REIT	45 300	108	113
Sembcorp Industries Ltd.	21 200	42	156
		150	269
Corée du Sud (5,4 %)			
Classys Inc.	2 253	85	143
E-MART Co., Ltd.	829	69	71
Hugel, Inc.	248	68	97
Hyosung Heavy Industries Corporation	212	112	191
Hyundai Rotem Company.	970	64	192
ISU Petasys Co., Ltd.	1 629	70	86
Kolmar Korea Co., Ltd.	920	63	93
LEENO Industrial Inc.	1 545	69	80
PharmaResearch Co., Ltd.	354	65	176
Samsung Engineering Co Ltd.	2 703	53	60
Silicon2 Co., Ltd.	1 739	80	108
Soop Co Ltd	719	90	66
		888	1 363
Espagne (3,5 %)			
Bankinter S.A.	14 587	104	259
Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, SA	2 107	62	94
Indra Sistemas S.A.	3 618	75	214
MAPFRE, S.A.	30 462	109	170
Merlin Properties SOCIMI, S.A.	8 854	121	158
		471	895
Suède (2,5 %)			
Avanza Bank Holding AB	3 362	106	155
Billrud AB	7 949	127	112
Loomis AB	1 685	72	96
NCC AB, cat. B	3 336	57	85
Storskogen Group AB, série B	44 242	67	72
Wihlborgs Fastigheter AB	7 798	87	116
		516	636
Suisse (7,6 %)			
Accelleron Industries AG	1 551	56	149
Belimo Holding AG	64	76	89
BKW AG	268	65	80
Bucher Industries AG	111	67	75
Coca-Cola HBC AG	3 033	93	214
DKSH Holding AG	824	90	88
Dufry AG	1 284	83	95
Flughafen Zurich AG	198	50	77
Galenica AG	1 021	89	152
Logitech International SA	484	56	60
PSP Swiss Property AG	806	125	203
Siegfried Holding AG	560	49	86
Sulzer AG	745	90	184
Swissquote Group Holding Ltd	389	94	301
Temenos AG	771	93	75
		1 176	1 928

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,7 %) (suite)			
Royaume-Uni (11,4 %)			
Babcock International Group PLC	8 824	92	189
Balfour Beatty PLC	14 988	82	146
Barratt Developments PLC	15 556	129	133
Beazley PLC	11 065	129	193
British Land Company PLC (The)	15 517	100	109
Computacenter PLC	1 422	30	64
ConvaTec Group PLC	22 918	93	124
Cranswick plc	1 005	91	101
Dixons Carphone PLC	47 403	87	108
Drax Group plc	6 976	79	90
easylet PLC	7 226	60	72
Endeavour Mining PLC	4 085	133	172
Harbour Energy PLC	30 801	139	113
IMI PLC	2 412	42	94
Inchcape PLC	5 934	83	81
Intermediate Capital Group PLC	2 805	90	101
Investec PLC	10 049	91	102
Jet2 PLC	3 389	65	117
LondonMetric Property PLC	25 510	86	97
OSB Group PLC	9 676	68	95
Rightmove PLC	5 591	62	82
Softcat PLC	2 976	93	96
St. James's Place PLC	6 870	110	152
Trainline PLC	11 962	86	62
Tritax Big Box REIT PLC	36 943	119	102
Weir Group PLC (The)	1 979	66	92
		2 305	2 887
États-Unis (1,0 %)			
Nomad Foods Limited	3 224	89	75
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	2 280	166	177
		255	252
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,7 %)			
		18 131	25 006
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(27)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,7 %)			
		18 104	25 006
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			–
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,6 %)			
Dollar canadien		(47)	(47)
Devises		204	207
		157	160
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,7 %)			
			161
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			25 327

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	1 CAD	– (USD)	0,734	0,734	–
							–

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	– CAD	(42) (JPY)	105,935	105,750	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	– CAD	(24) (JPY)	105,933	105,750	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	1 CAD	(138) (JPY)	105,934	105,750	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	1 CAD	(136) (JPY)	105,934	105,750	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	1 CAD	(133) (JPY)	105,934	105,750	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	1 CAD	(127) (JPY)	105,934	105,750	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	1 CAD	(96) (JPY)	105,935	105,750	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	4 CAD	(362) (JPY)	105,934	105,750	–
							–

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à petite et à moyenne capitalisation d'Europe, d'Australie et d'Extrême-Orient.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 15 février 2002.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	6 447	—	6 447	25,5
Yen japonais	5 929	(10)	5 919	23,4
Livre sterling	3 082	—	3 082	12,2
Franc suisse	1 743	—	1 743	6,9
Won sud-coréen	1 511	—	1 511	6,0
Dollar australien	1 289	—	1 289	5,1
Dollar américain	706	—	706	2,8
Couronne danoise	703	—	703	2,8
Couronne suédoise	639	—	639	2,5
Dollar de Hong Kong	318	—	318	1,3
Dollar de Singapour	269	—	269	1,1
Couronne norvégienne	1	—	1	0,0
	22 637	(10)	22 627	89,6

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	5 579	(5)	5 574	25,6
Yen japonais	5 203	—	5 203	23,9
Livre sterling	3 025	(3)	3 022	13,9
Franc suisse	1 378	—	1 378	6,3
Dollar australien	1 154	—	1 154	5,3
Won sud-coréen	967	—	967	4,4
Couronne danoise	632	—	632	2,9
Couronne suédoise	494	4	498	2,3
Dollar américain	360	—	360	1,7
Dollar de Singapour	290	—	290	1,3
Dollar de Hong Kong	283	—	283	1,3
Couronne norvégienne	50	—	50	0,2
	19 415	(4)	19 411	89,1

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 2 263 000 \$, ou environ 8,9 % (1 941 000 \$ ou environ 8,9 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 98,7 % (99,2 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 2 501 000 \$ (2 163 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	98,7	99,2
Australie	5,1	5,3
Belgique	0,3	0,2
Canada	10,7	11,4
Danemark	3,1	3,3
Finlande	1,3	1,2
France	6,8	7,8
Allemagne	5,8	5,7
Hong Kong	1,3	1,3
Irlande	0,3	1,1
Italie	5,3	4,7
Japon	23,3	23,8
Jordanie	0,5	0,6
Luxembourg	0,5	0,4
Pays-Bas	1,9	2,3
Norvège	–	0,2
Singapour	1,1	1,3
Corée du Sud	5,4	3,8
Espagne	3,5	2,8
Suède	2,5	1,9
Suisse	7,6	6,9
Royaume-Uni	11,4	13,0
États-Unis	1,0	0,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,6	0,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	3 332	21 674	–	25 006
	3 332	21 674	–	25 006
31 décembre 2024				
Actions	2 791	18 839	–	21 630
	2 791	18 839	–	21 630

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	–	0,50
Série F	1,00	0,10
Série I	–	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	16 354
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	3	7
Commissions de courtage versées aux parties liées	—	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	278	442
Valeur de marché du montant reçu en garantie	295	503

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série Apogée	483 844	57 850	—	(73 624)	468 070	562 945	13 380	—	(77 189)	499 136
Série F	22 417	44	—	(371)	22 090	24 482	39	—	(1 243)	23 278
Série I	3 470	—	—	(246)	3 224	7 129	151	—	(775)	6 505

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation (non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 juin 2025
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	463 633
Trésorerie	2 453
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	142
Total de l'actif	466 228
PASSIF	
Passif courant	
Rachats à payer	4 484
Charges à payer	21
Total du passif	4 505
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	461 723
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	461 723
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	10,23

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025
REVENUS	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Dividendes	225
Intérêts à distribuer	7
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	301
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 806
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(654)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10 685
Gain (perte) de change net réalisé et latent	20
Total des revenus (pertes), montant net	10 705
CHARGES	
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	19
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	53
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2
Coûts de transactions	290
Total des charges	364
Charges absorbées par le gestionnaire	—
Charges, montant net	364
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 341
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	10 341
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série I	0,24
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	43 691 547

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

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

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	10 341
	10 341
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	458 256
Païement au rachat	
Série I	(6 874)
	451 382
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série I	461 723
	461 723
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	461 723
	461 723

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 341
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(301)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 806)
(Gain) perte de change latent	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(473 856)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	21 330
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(142)
Charges à payer et autres montants à payer	21
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(453 414)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	458 256
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 390)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	455 866
Gain (perte) de change latent	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 452
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 453
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	38

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (100,4 %)			
Australie (0,2 %)			
BHP Billiton Limited	34 486	1 185	1 129
Canada (0,9 %)			
Banque de Montréal	4 300	636	649
Banque Royale du Canada	9 700	1 696	1 741
La Banque Toronto-Dominion	18 900	1 821	1 893
		4 153	4 283
Danemark (0,6 %)			
Novo Nordisk A/S, cat. B	27 140	2 955	2 579
France (2,6 %)			
BNP Paribas	4 499	545	552
Hermès International SA	572	2 081	2 113
L'Oréal SA	5 444	3 242	3 174
Safran SA	3 208	1 331	1 423
Sanofi	7 808	1 065	1 029
Schneider Electric SA	3 425	1 212	1 243
Total SE	29 224	2 417	2 448
		11 893	11 982
Allemagne (0,8 %)			
Allianz SE	3 486	1 909	1 923
Siemens Aktiengesellschaft	5 161	1 771	1 803
		3 680	3 726
Hong Kong (1,2 %)			
AIA Group Limited	209 800	2 528	2 569
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	40 800	2 964	2 973
		5 492	5 542
Israël (0,1 %)			
Check Point Software Technologies Ltd.	1 110	346	334
NICE Ltd., CAAE parrainé	720	173	166
		519	500
Italie (1,1 %)			
UniCredit SPA	53 922	4 913	4 925
Japon (6,8 %)			
Fast Retailing Co., Ltd.	6 600	3 050	3 080
Hitachi, Ltd.	35 800	1 395	1 412
KDDI Corporation	119 100	2 741	2 786
Mitsubishi Corporation	42 700	1 150	1 161
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	102 200	1 919	1 905
Mitsui & Co., Ltd.	25 400	708	705
Mizuho Financial Group, Inc.	10 400	397	390
Recruit Holdings Co., Ltd.	47 500	3 727	3 809
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	44 400	1 907	1 992
Sony Corporation	122 200	4 438	4 338
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	45 000	1 547	1 536
Tokio Marine Holdings, Inc.	62 800	3 688	3 608
Tokyo Electron Limited	15 700	3 549	4 082
Toyota Motor Corporation	27 400	685	641
		30 901	31 445
Pays-Bas (2,5 %)			
Airbus SE	9 588	2 493	2 732
ASML Holding NV	3 993	4 247	4 353
Shell PLC	94 879	4 445	4 528
		11 185	11 613
Nouvelle-Zélande (0,0 %)			
Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	4 398	134	133
Norvège (0,1 %)			
Equinor ASA, CAAE parrainé	14 400	487	493
Singapour (0,8 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	74 200	3 596	3 573
Espagne (2,0 %)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	234 603	4 864	4 913
Banco Santander SA	311 859	3 463	3 516
Iberdrola, SA	36 424	913	954
		9 240	9 383
Suède (0,4 %)			
Atlas Copco AB, série A	29 406	661	648
Spotify Technology S.A.	1 090	1 043	1 139
		1 704	1 787
Suisse (2,9 %)			
Nestlé SA	1 872	268	253
Novartis AG	40 024	6 491	6 594
Roche Holding AG	14 483	6 491	6 447
		13 250	13 294

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (100,4 % (suite))			
Royaume-Uni (2,2 %)			
AstraZeneca PLC	2 740	553	520
BP PLC	53 494	361	364
British American Tobacco PLC	8 131	535	524
HSBC Holdings PLC	339 748	5 617	5 601
RELX PLC	7 814	571	577
Rolls-Royce Holdings PLC	144 030	2 388	2 606
		10 025	10 192
États-Unis (75,2 %)			
Abbott Laboratories	9 680	1 777	1 793
AbbVie Inc.	11 640	3 017	2 942
Accenture PLC, cat. A	8 070	3 468	3 285
Adobe Inc.	14 090	7 985	7 423
Alphabet Inc., cat. A	115 290	27 767	27 667
Amazon.com, Inc.	72 800	21 619	21 749
American Express Company	2 170	896	943
Amgen Inc.	3 190	1 266	1 213
Apple Inc.	117 640	32 434	32 867
Bank of America Corporation	33 280	2 044	2 144
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	5 660	3 821	3 744
Booking Holdings Inc.	990	7 492	7 805
Broadcom Inc.	33 080	11 076	12 417
Caterpillar Inc.	3 840	1 882	2 030
Chevron Corporation	4 940	952	963
Cisco Systems, Inc.	54 690	4 933	5 167
Costco Wholesale Corporation	5 370	7 382	7 239
Eli Lilly and Company	3 620	3 833	3 843
Exxon Mobil Corporation	12 580	1 808	1 847
General Electric Company	3 220	1 108	1 129
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	870	730	838
Home Depot, Inc. (The)	6 980	3 477	3 485
Intuit Inc.	4 100	4 278	4 397
Intuitive Surgical, Inc.	2 370	1 706	1 754
Johnson & Johnson	36 210	7 673	7 532
JPMorgan Chase & Co.	24 890	9 087	9 826
Mastercard Incorporated, cat. A	11 210	8 896	8 578
McDonald's Corporation	1 900	779	756
Merck & Co., Inc.	50 090	5 441	5 400
Meta Platforms, Inc., cat. A	18 440	17 516	18 534
Microsoft Corporation	53 020	34 310	35 913
Netflix, Inc.	3 350	5 614	6 109
NVIDIA Corporation	187 930	36 693	40 432
Palantir Technologies Inc.	12 170	2 200	2 259
PepsiCo, Inc.	7 660	1 363	1 377
Philip Morris International Inc.	15 350	3 803	3 807
Procter & Gamble Company (The)	25 100	5 585	5 446
Progressive Corporation (The)	9 530	3 493	3 463
QUALCOMM Incorporated	31 160	6 632	6 758
Raytheon Technologies Corporation	2 320	448	461
salesforce.com, inc.	5 890	2 164	2 187
ServiceNow, Inc.	1 720	2 411	2 408
Tesla, Inc.	13 540	5 742	5 857
UnitedHealth Group Incorporated	10 210	4 236	4 337
Verizon Communications Inc.	29 300	1 741	1 726
Visa Inc., cat. A	15 110	7 583	7 306
Walmart Inc.	22 700	3 029	3 023
Walt Disney Company (The)	26 090	4 143	4 406
Wells Fargo & Company	4 300	450	469
		337 783	347 054
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,4 %)			
		453 095	463 633
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(268)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,4 %)			
		452 827	463 633
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,5 %)			
Dollar canadien		113	113
Devises		2 340	2 340
		2 453	2 453
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (−0,9 %)			
			(4 363)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			461 723

Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 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 l'exercice clos le 30 juin 2025. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés à mégacapitalisation de partout dans le monde.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 9 juin 2025.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	350 651	—	350 651	75,9
Euro	37 567	—	37 567	8,1
Yen japonais	31 451	—	31 451	6,8
Livre sterling	14 957	—	14 957	3,2
Franc suisse	13 303	—	13 303	2,9
Dollar de Hong Kong	5 708	—	5 708	1,2
Dollar de Singapour	3 627	—	3 627	0,8
Couronne danoise	2 605	—	2 605	0,6
Dollar australien	1 272	—	1 272	0,3
Couronne suédoise	688	—	688	0,1
Dollar néo-zélandais	1	—	1	0,0
	461 830	—	461 830	99,9

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 46 183 000 \$, ou environ 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

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 100,4 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 46 363 000 \$. 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 30 juin 2025, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

30 juin 2025	
ACTIONS	100,4
Australie	0,2
Canada	0,9
Danemark	0,6
France	2,6
Allemagne	0,8
Hong Kong	1,2
Israël	0,1
Italie	1,1
Japon	6,8
Pays-Bas	2,5
Nouvelle-Zélande	0,0
Norvège	0,1
Singapour	0,8
Espagne	2,0
Suède	0,4
Suisse	2,9
Royaume-Uni	2,2
États-Unis	75,2
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,5

Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	353 469	110 164	–	463 633
	353 469	110 164	–	463 633

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant la période close le 30 juin 2025.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025, 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)

Au 30 juin 2025, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont

automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	–	0,07

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 sont présentées ci-après.

Série	30 juin 2025
Série I	15 000 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours de la période close le 30 juin 2025.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période
	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série I	–	45 826 182	–	(671 991)	45 154 191

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 797 451	2 822 684
Instruments dérivés	572	5
Trésorerie	47 139	82 539
Montant à recevoir pour la vente de titres	11 253	—
Souscriptions à recevoir	583	582
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	6 266	5 776
Total de l'actif	1 863 264	2 911 586
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2 285	2 038
Frais de gestion à payer (note 5)	445	58
Rachats à payer	2 209	280
Charges à payer	132	21
Total du passif	5 071	2 397
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 858 193	2 909 189
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	327 051	314 770
Série F	9 886	9 227
Série I	1 521 256	2 585 192
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	22,43	21,61
Série F	12,81	12,28
Série I	22,04	21,63

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	37 120	36 628
Intérêts à distribuer	1 493	1 852
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	309 589	98 190
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(203 031)	86 674
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(8 446)	(792)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	320	916
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	137 045	223 468
Prêt de titres (note 11)	—	37
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(195)	741
Total des revenus (pertes), montant net	136 850	224 246
CHARGES		
Frais d'administration (note 5)	2 425	2 149
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	811	765
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	4
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 868	4 372
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	332	301
Coûts de transactions	830	366
Total des charges	8 268	7 957
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(47)
Charges, montant net	8 268	7 910
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	128 582	216 336
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	11 990	20 532
Série F	398	646
Série I	116 194	195 158
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,83	1,51
Série F	0,52	0,92
Série I	1,04	1,73
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	14 531 786	13 614 890
Série F	763 591	703 349
Série I	111 618 905	113 108 741

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	314 770	268 041
Série F	9 227	7 795
Série I	2 585 192	2 306 559
	2 909 189	2 582 395
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	11 990	20 532
Série F	398	646
Série I	116 194	195 158
	128 582	216 336
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(67 375)	—
	(67 375)	—
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	29 823	22 682
Série F	1 627	1 114
Série I	283 386	32 357
Distributions réinvesties		
Série I	67 375	—
Paiement au rachat		
Série A	(29 532)	(22 142)
Série F	(1 366)	(914)
Série I	(1 463 516)	(161 040)
	(1 112 203)	(127 943)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	12 281	21 072
Série F	659	846
Série I	(1 063 936)	66 475
	(1 050 996)	88 393
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	327 051	289 113
Série F	9 886	8 641
Série I	1 521 256	2 373 034
	1 858 193	2 670 788

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	128 582	216 336
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(309 589)	(98 190)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	203 031	(86 674)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(320)	(916)
(Gain) perte de change latent	(53)	(31)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(503 849)	(386 560)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 624 387	435 665
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(490)	401
Charges à payer et autres montants à payer	498	507
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 142 197	80 538
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	313 475	56 031
Montant payé au rachat de parts rachetables	(1 491 125)	(183 463)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 177 650)	(127 432)
Gain (perte) de change latent	53	31
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(35 453)	(46 894)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	82 539	107 295
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	47 139	60 432
Intérêts versés ¹⁾	1	4
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 625	2 288
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	32 665	32 222

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,7 %)			
Belgique (4,5 %)			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	572 900	44 874	53 638
KBC Group NV	207 100	27 954	29 008
		72 828	82 646
Canada (1,3 %)			
Enbridge Inc.	388 500	18 663	23 990
France (4,7 %)			
Capgemini SE	162 700	42 590	37 921
VINCI SA	249 030	30 815	50 058
		73 405	87 979
Allemagne (5,1 %)			
SAP SE	140 200	22 729	58 075
Siemens Aktiengesellschaft	102 900	19 091	35 938
		41 820	94 013
Irlande (1,1 %)			
CRH PLC	170 500	24 192	21 314
Japon (2,2 %)			
Sony Corporation	1 144 600	24 172	40 634
Pays-Bas (9,9 %)			
Airbus SE	45 100	11 710	12 851
ASML Holding NV	23 900	29 710	26 058
Euronext NV	199 200	23 194	46 417
Heineken NV	315 200	32 483	37 581
Shell PLC	1 277 710	33 818	60 972
		130 915	183 879
Suisse (1,8 %)			
Nestlé SA	246 100	36 178	33 285
Taiwan (1,3 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	81 000	21 530	24 982
Royaume-Uni (9,7 %)			
AstraZeneca PLC	200 600	36 082	38 095
British American Tobacco PLC	655 900	31 547	42 267
Diageo PLC	574 600	24 982	19 682
National Grid PLC	2 723 708	43 619	54 231
Smith & Nephew PLC	1 280 300	23 552	26 641
		159 782	180 916

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,7 %) (suite)			
États-Unis (55,1 %)			
Alphabet Inc., cat. A	185 400	33 252	44 493
Amazon.com, Inc.	298 700	47 107	89 238
Becton, Dickinson and Company	234 000	69 561	54 887
Cisco Systems, Inc.	208 100	18 583	19 661
CME Group Inc.	83 600	20 124	31 377
Coca-Cola Company (The)	313 900	22 133	30 242
Eaton Corporation PLC	60 400	24 658	29 362
Elevance Health Inc.	104 100	55 236	55 138
Emerson Electric Co.	164 600	25 138	29 885
FirstEnergy Corp.	478 937	22 523	26 257
Mastercard Incorporated, cat. A	27 600	11 103	21 120
McDonald's Corporation	57 600	17 806	22 917
Medtronic PLC	309 700	38 195	36 763
Merck & Co., Inc.	256 900	37 105	27 693
Meta Platforms, Inc., cat. A	18 900	14 957	18 996
Microsoft Corporation	177 950	50 382	120 534
Mid-America Apartment Communities, Inc.	161 400	30 287	32 531
NIKE, Inc., cat. B	401 300	56 675	38 821
Prologis, Inc.	295 300	46 415	42 271
Public Storage	75 000	31 191	29 967
salesforce.com, inc.	73 000	25 768	27 108
Thermo Fisher Scientific Inc.	100 200	65 166	55 324
Union Pacific Corporation	68 100	19 084	21 337
Visa Inc., cat. A	142 400	35 422	68 849
Wells Fargo & Company	449 500	22 868	49 042
		840 739	1 023 813
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,7 %)		1 444 224	1 797 451
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(960)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,7 %)		1 443 264	1 797 451
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,1 %)			(1 713)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,5 %)			
Dollar canadien		45 738	45 738
Devises		1 405	1 401
		47 143	47 139
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,9 %)			15 316
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			1 858 193

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	29 août 2025	500 EUR	(781) (CAD)	1,562	1,606	22
State Street Bank & Trust Company	A-1+	29 août 2025	12 200 EUR	(19 159) (CAD)	1,570	1,606	428
State Street Bank & Trust Company	A-1+	29 août 2025	12 600 EUR	(20 184) (CAD)	1,602	1,606	45
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	2 juill. 2025	11 267 CAD	(1 189 963) (JPY)	105,617	105,750	14
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	29 août 2025	1 400 EUR	(2 185) (CAD)	1,561	1,606	63
							572

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	29 août 2025	2 825 CAD	(1 800) (EUR)	0,637	0,623	(65)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	29 août 2025	475 CAD	(300) (EUR)	0,632	0,623	(7)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	332 CAD	(243) (USD)	0,734	0,734	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	29 août 2025	114 026 CAD	(72 400) (EUR)	0,635	0,623	(2 213)
							(2 285)

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser un rendement de placement total élevé en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés de partout dans le monde qui rapportent ou qui devraient rapporter des dividendes et dans d'autres types de titres qui devraient générer un revenu.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 31 août 2010.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 072 826	(332)	1 072 494	57,7
Euro	388 499	(76 743)	311 756	16,8
Livre sterling	245 257	—	245 257	13,2
Yen japonais	51 886	(11 253)	40 633	2,2
Franc suisse	33 701	—	33 701	1,8
	1 792 169	(88 328)	1 703 841	91,7

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 782 417	(170)	1 782 247	61,3
Euro	504 280	(101 726)	402 554	13,8
Livre sterling	393 984	—	393 984	13,5
Franc suisse	64 063	—	64 063	2,2
Yen japonais	59 259	—	59 259	2,0
	2 804 003	(101 896)	2 702 107	92,8

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 170 384 000 \$, ou environ 9,2 % (270 211 000 \$ ou environ 9,3 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 96,7 % (97,0 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 179 745 000 \$ (282 268 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	96,7	97,0
Belgique	4,5	3,0
Canada	1,3	1,7
France	4,7	4,0
Allemagne	5,1	5,4
Irlande	1,1	1,0
Japon	2,2	2,0
Pays-Bas	9,9	8,1
Suisse	1,8	2,2
Taiwan	1,3	—
Royaume-Uni	9,7	10,3
États-Unis	55,1	59,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,1)	(0,1)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,5	2,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	1 094 099	703 352	—	1 797 451
Gain latent sur les contrats de change	—	572	—	572
	1 094 099	703 924	—	1 798 023
Perte latente sur les contrats de change	—	(2 285)	—	(2 285)
	—	(2 285)	—	(2 285)
	1 094 099	701 639	—	1 795 738
31 décembre 2024				
Actions	1 803 804	1 018 880	—	2 822 684
Gain latent sur les contrats de change	—	5	—	5
	1 803 804	1 018 885	—	2 822 689
Perte latente sur les contrats de change	—	(2 038)	—	(2 038)
	—	(2 038)	—	(2 038)
	1 803 804	1 016 847	—	2 820 651

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	572	(495)	—	77
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	572	(495)	—	77

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2 285	(495)	—	1 790
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	2 285	(495)	—	1 790

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	5	—	—	5
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	5	—	—	5

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2 038	—	—	2 038
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	2 038	—	—	2 038

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,50	0,12
Série F	0,70	0,12
Série I	—	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	294	176
Commissions de courtage versées aux parties liées	18	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	—	53
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	—	16
Montant net reçu par le Fonds	—	37

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	14 568 974	1 344 327	—	(1 332 960)	14 580 341	13 595 013	1 088 246	—	(1 063 055)	13 620 204
Série F	751 121	129 168	—	(108 601)	771 688	696 153	94 288	—	(76 758)	713 683
Série I	119 505 492	12 824 832	3 068 693	(66 387 935)	69 011 082	116 937 275	1 546 288	—	(7 697 150)	110 786 413

Fonds Scotia d'actions mondiales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 502 615	1 771 613
Instruments dérivés	—	3
Trésorerie	4 516	182 308
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	869
Souscriptions à recevoir	38	23
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 399	1 830
Total de l'actif	1 509 568	1 956 646
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	—	4
Frais de gestion à payer (note 5)	53	7
Montant à payer pour l'achat de titres	—	1 155
Rachats à payer	3 116	1
Charges à payer	104	16
Total du passif	3 273	1 183
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 506 295	1 955 463
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	33 168	33 071
Série F	1 654	1 639
Série I	1 471 473	1 920 753
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	20,70	19,76
Série F	21,35	20,29
Série I	22,94	22,02

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	37 700	28 734
Intérêts à distribuer	1 526	1 614
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	65 193	120 568
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 163	(50 842)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(45)	—
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	1	1
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	114 538	100 075
Prêt de titres (note 11)	28	63
Gain (perte) de change net réalisé et latent	230	(90)
Total des revenus (pertes), montant net	114 796	100 048
CHARGES		
Frais d'administration (note 5)	289	313
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	602	609
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 282	3 449
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	94	96
Coûts de transactions	1 429	428
Total des charges	5 698	4 897
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	5 698	4 897
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	109 098	95 151
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 527	1 392
Série F	84	69
Série I	107 487	93 690
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,95	0,82
Série F	1,06	0,97
Série I	1,29	1,19
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 615 903	1 693 569
Série F	79 049	71 029
Série I	83 643 816	78 517 483

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions mondiales (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	33 071	34 617
Série F	1 639	1 381
Série I	1 920 753	1 767 226
	1 955 463	1 803 224
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 527	1 392
Série F	84	69
Série I	107 487	93 690
	109 098	95 151
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(30 830)	—
	(30 830)	—
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 196	2 779
Série F	93	260
Série I	193 043	35 588
Distributions réinvesties		
Série I	30 830	—
Paiement au rachat		
Série A	(3 626)	(3 426)
Série F	(162)	(105)
Série I	(749 810)	(25 290)
	(527 436)	9 806
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	97	745
Série F	15	224
Série I	(449 280)	103 988
	(449 168)	104 957
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	33 168	35 362
Série F	1 654	1 605
Série I	1 471 473	1 871 214
	1 506 295	1 908 181

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 098	95 151
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(65 193)	(120 568)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 163)	50 842
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1)	(1)
(Gain) perte de change latent	(75)	(49)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(494 184)	(272 981)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	838 252	244 572
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(569)	(2 713)
Charges à payer et autres montants à payer	134	161
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	377 299	(5 586)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	195 260	37 504
Montant payé au rachat de parts rachetables	(750 426)	(28 735)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(555 166)	8 769
Gain (perte) de change latent	75	49
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(177 867)	3 183
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	182 308	32 952
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	4 516	36 184
Intérêts versés ¹⁾	1	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 013	1 762
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	33 388	22 428

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions mondiales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,8 %)			
Danemark (3,4 %)			
DSV Panalpina A/S	158 500	30 963	51 848
Finlande (10,1 %)			
Sampo OYJ, série A	5 366 140	50 691	78 636
Stora Enso OYJ, série R	4 972 600	84 050	73 417
		134 741	152 053
France (4,5 %)			
Capgemini SE	223 700	55 839	52 139
Teleperformance France	119 700	17 878	15 827
		73 717	67 966
Allemagne (2,5 %)			
adidas AG	116 500	44 746	36 980
Hong Kong (3,9 %)			
Technic Industries Company Limited	3 917 100	58 113	58 758
Inde (2,6 %)			
HDFC Bank Limited, CAAE	372 900	32 518	38 933
Irlande (2,8 %)			
ICON PLC	210 200	40 576	41 634
Japon (14,4 %)			
DISCO Corporation	69 600	23 449	28 044
ITOCHU Corporation	676 100	45 462	48 386
NEC Corporation	1 682 100	40 232	67 089
Sony Corporation	1 122 603	33 429	39 853
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 004 900	31 318	34 306
		173 890	217 678
Luxembourg (3,0 %)			
Eurofins Scientific SE	470 600	47 830	45 666
Mexique (2,4 %)			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	4 381 032	20 126	36 006
Norvège (1,8 %)			
Equinor ASA	776 700	26 285	26 705
Singapour (4,6 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	714 270	14 876	34 393
United Overseas Bank Limited	890 400	19 351	34 352
		34 227	68 745
Corée du Sud (3,5 %)			
Samsung Electronics Co., Ltd.	885 500	55 431	53 460
Suisse (5,6 %)			
Kuehne & Nagel International AG	156 380	45 294	46 242
Nestlé SA	282 070	38 854	38 150
		84 148	84 392

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,8 %) (suite)			
Taiwan (1,6 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	78 900	17 648	24 335
Royaume-Uni (9,0 %)			
Admiral Group PLC	529 028	22 485	32 339
Anglo American PLC	774 471	34 426	31 134
Intertek Group PLC	457 300	38 497	40 528
Rio Tinto PLC	392 795	34 774	31 169
		130 182	135 170
États-Unis (24,1 %)			
Alphabet Inc., cat. A	182 800	39 055	43 869
Booking Holdings Inc.	6 300	23 718	49 666
Booz Allen Hamilton Holding Corporation	326 956	46 963	46 362
Elevance Health Inc.	93 200	58 497	49 365
Microsoft Corporation	84 400	19 028	57 168
Progressive Corporation (The)	4 800	497	1 744
TJX Companies, Inc. (The)	170 100	15 113	28 605
Valero Energy Corporation	201 311	36 804	36 849
Visa Inc., cat. A	100 640	19 081	48 658
		258 756	362 286
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		1 263 897	1 502 615
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(1 370)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		1 262 527	1 502 615
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		4 104	4 104
Devises		413	412
		4 517	4 516
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			(836)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			1 506 295

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	228 CAD	(167) (USD)	0,734	0,734	–
							–

Fonds Scotia d'actions mondiales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré de titres de participation de sociétés situées dans le monde entier.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 18 décembre 2000.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	467 673	(228)	467 445	31,0
Euro	303 054	—	303 054	20,1
Yen japonais	218 256	—	218 256	14,5
Livre sterling	135 170	—	135 170	9,0
Franc suisse	85 299	—	85 299	5,7
Dollar de Singapour	68 745	—	68 745	4,6
Dollar de Hong Kong	58 758	—	58 758	3,9
Won sud-coréen	53 460	—	53 460	3,5
Couronne danoise	51 891	—	51 891	3,4
Peso mexicain	36 006	—	36 006	2,4
Couronne norvégienne	26 706	—	26 706	1,8
Réal brésilien	283	—	283	0,0
	1 505 301	(228)	1 505 073	99,9

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	546 465	—	546 465	27,9
Euro	355 125	—	355 125	18,2
Livre sterling	187 284	—	187 284	9,6
Dollar de Singapour	120 493	—	120 493	6,2
Franc suisse	92 163	—	92 163	4,7
Yen japonais	90 895	—	90 895	4,6
Couronne suédoise	86 858	1 155	88 013	4,5
Dollar de Hong Kong	78 490	—	78 490	4,0
Couronne danoise	72 614	—	72 614	3,7
Won sud-coréen	47 974	—	47 974	2,5
Peso mexicain	45 964	—	45 964	2,4
Couronne norvégienne	25 612	(869)	24 743	1,3
Réal brésilien	22 982	—	22 982	1,2
	1 772 919	286	1 773 205	90,8

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 150 507 000 \$, ou environ 10,0 % (177 321 000 \$ ou environ 9,1 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,8 % (90,6 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 150 262 000 \$ (177 161 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia d'actions mondiales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	99,8	90,6
Brésil	—	1,1
Danemark	3,4	3,7
Finlande	10,1	7,5
France	4,5	5,3
Allemagne	2,5	3,1
Hong Kong	3,9	4,0
Inde	2,6	2,5
Irlande	2,8	—
Japon	14,4	4,6
Luxembourg	3,0	2,2
Mexique	2,4	2,3
Norvège	1,8	1,3
Singapour	4,6	6,2
Corée du Sud	3,5	2,5
Suède	—	4,5
Suisse	5,6	4,7
Taiwan	1,6	—
Royaume-Uni	9,0	9,6
États-Unis	24,1	25,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	9,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	503 194	999 421	—	1 502 615
	503 194	999 421	—	1 502 615
31 décembre 2024				
Actions	591 817	1 179 796	—	1 771 613
Gain latent sur les contrats de change	—	3	—	3
	591 817	1 179 799	—	1 771 616
Perte latente sur les contrats de change	—	(4)	—	(4)
	—	(4)	—	(4)
	591 817	1 179 795	—	1 771 612

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs,

tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	3	—	—	3
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	3	—	—	3

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	4	—	—	4
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	4	—	—	4

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement,

Fonds Scotia d'actions mondiales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,25
Série F	0,90	0,25
Série I	—	0,06

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	1 673 940	109 299	—	(180 660)	1 602 579	1 707 252	134 398	—	(166 183)	1 675 467
Série F	80 785	4 449	—	(7 757)	77 477	66 229	12 328	—	(4 925)	73 632
Série I	87 233 117	8 483 977	1 350 460	(32 920 818)	64 146 736	78 180 273	1 539 133	—	(1 076 837)	78 642 569

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	267	—
Commissions de courtage versées aux parties liées	—	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	40	90
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	12	27
Montant net reçu par le Fonds	28	63

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 582 490	1 631 883
Instruments dérivés	4	2
Trésorerie	19 189	13 507
Montant à recevoir pour la vente de titres	7 386	279
Souscriptions à recevoir	342	270
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 137	1 438
Total de l'actif	1 610 548	1 647 379
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	22	—
Frais de gestion à payer (note 5)	661	93
Montant à payer pour l'achat de titres	5 801	1 152
Rachats à payer	4 326	163
Charges à payer	136	19
Total du passif	10 946	1 427
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 599 602	1 645 952
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	419 931	423 721
Série F	17 467	17 396
Série I	1 162 204	1 204 835
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	122,52	116,25
Série F	143,68	135,55
Série I	152,07	142,76

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	7 605	10 256
Intérêts à distribuer	322	539
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	112 330	144 869
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(15 982)	49 651
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	222	—
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(20)	15
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	104 477	205 330
Prêt de titres (note 11)	13	14
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(556)	(61)
Total des revenus (pertes), montant net	103 934	205 283
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 618	3 711
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	734	778
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	833	1 187
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	3	2
Frais d'information aux porteurs de parts	—	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	449	465
Coûts de transactions	267	238
Total des charges	5 906	6 383
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	5 906	6 383
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	98 028	198 900
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	21 289	42 564
Série F	1 024	1 792
Série I	75 715	154 544
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	6,03	10,75
Série F	8,21	13,28
Série I	9,42	15,40
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 527 678	3 957 690
Série F	124 741	134 918
Série I	8 040 419	10 037 321

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	423 721	399 935
Série F	17 396	15 663
Série I	1 204 835	1 427 328
	1 645 952	1 842 926
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	21 289	42 564
Série F	1 024	1 792
Série I	75 715	154 544
	98 028	198 900
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	—	(299)
Gains nets réalisés sur les placements	—	(2 250)
Série A	—	(90)
Série F	—	(7 845)
Série I	—	(10 484)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	—	—
Série A	18 657	21 575
Série F	2 474	1 283
Série I	102 108	1 949
Distributions réinvesties	—	2 235
Série A	—	85
Série F	—	8 144
Série I	—	—
Paiement au rachat	—	—
Série A	(43 736)	(45 855)
Série F	(3 427)	(2 360)
Série I	(220 454)	(392 845)
	(144 378)	(405 789)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(3 790)	18 269
Série F	71	710
Série I	(42 631)	(236 352)
	(46 350)	(217 373)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	419 931	418 204
Série F	17 467	16 373
Série I	1 162 204	1 190 976
	1 599 602	1 625 553

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98 028	198 900
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(112 330)	(144 869)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	15 982	(49 651)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	20	(15)
(Gain) perte de change latent	(44)	(2)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(231 025)	(211 511)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	374 308	631 410
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	301	724
Charges à payer et autres montants à payer	685	767
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	145 925	425 753
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	121 512	23 821
Montant payé au rachat de parts rachetables	(261 799)	(441 296)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	—	(20)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(140 287)	(417 495)
Gain (perte) de change latent	44	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 638	8 258
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	13 507	8 939
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	19 189	17 199
Intérêts versés ¹⁾	1	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	324	632
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	7 073	9 699

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,9 %)			
Argentine (0,7 %)			
MercadoLibre, Inc.	3 261	4 624	11 606
Australie (0,4 %)			
BHP Group Limited	175 831	5 814	5 751
Brésil (2,0 %)			
B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão	3 949 000	13 767	14 431
Nu Holdings Ltd.	474 408	7 538	8 863
Petróleo Brasileiro SA, CAAE parrainé	517 325	10 487	8 813
		31 792	32 107
Canada (2,8 %)			
Brookfield Asset Management Ltd	135 547	11 399	11 417
Shopify Inc., cat. A	143 988	9 657	22 617
Stella-Jones Inc.	128 987	10 442	10 124
		31 498	44 158
Chine (3,0 %)			
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	320 700	9 537	15 374
Kweichow Moutai Co., Ltd., cat. A	34 000	11 482	9 129
Li Auto Inc., cat. A	663 344	12 334	12 289
Pinduoduo Inc., CAAE	80 958	13 350	11 538
		46 703	48 330
Danemark (1,1 %)			
Gennab A/S	3 142	1 026	885
Novo Nordisk A/S, cat. B	180 401	29 909	17 142
		30 935	18 027
France (2,1 %)			
Edenred	305 050	14 312	12 884
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6 041	5 920	4 314
Nexans SA	42 720	7 598	7 614
Sartorius Stedim Biotech SA	18 078	6 554	5 892
Soitec SA	47 480	8 245	3 563
		42 629	34 267
Hong Kong (1,1 %)			
AIA Group Limited	1 447 800	13 070	17 730
Inde (1,0 %)			
Reliance Industries Limited, CIAE parrainé	173 898	11 773	16 550
Irlande (2,9 %)			
CRH PLC	173 729	8 147	21 863
Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	320 624	13 854	25 180
		22 001	47 043
Japon (4,8 %)			
Cosmos Pharmaceutical Corporation	103 600	8 255	8 958
CyberAgent, Inc.	484 100	4 774	7 552
DISCO Corporation	28 100	12 296	11 322
Kokusai Electric Corporation	388 000	9 534	12 627
NIPPON PAINT HOLDINGS CO., LTD.	887 800	9 273	9 708
Olympus Corporation	732 600	11 133	11 837
Rakuten Inc.	923 200	7 126	6 919
SMC Corporation	14 800	6 160	7 258
		68 551	76 181
Pays-Bas (5,4 %)			
Adyen N.V.	9 782	20 437	24 458
ASM International NV	11 032	5 842	9 619
Prosus NV	688 036	26 823	52 484
		53 102	86 561
Russie (0,0 %)			
Sberbank of Russia PJSC*	1 522 368	5 263	–
Singapour (1,3 %)			
Sea Limited, CAAE	94 167	10 019	20 509
Corée du Sud (1,7 %)			
Coupang, Inc., cat. A	419 492	13 346	17 114
Samsung Electronics Co. Ltd.	161 374	11 978	9 743
		25 324	26 857
Suède (2,0 %)			
Atlas Copco AB, série B	469 930	3 858	9 118
Epiroc AB	366 600	5 709	9 571
Spotify Technology S.A.	12 478	3 493	13 039
		13 060	31 728
Suisse (1,0 %)			
Compagnie Financière Richemont SA	60 767	5 620	15 650
Taiwan (3,4 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	1 094 000	28 976	53 789
Royaume-Uni (0,4 %)			
Bellway PLC	135 457	6 406	7 304
États-Unis (61,8 %)			
Abiomed, Inc., droits avec valeur éventuels*	33 556	–	–
Advanced Drainage Systems Inc.	68 958	8 805	10 786
Aerovironment Inc.	57 079	15 201	22 148
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	23 872	3 082	10 600

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,9 % (suite))			
États-Unis (61,8 % (suite))			
Alphabet Inc., cat. C	96 299	6 188	23 262
Amazon.com, Inc.	213 466	19 285	63 774
AppLovin Corporation, cat. A	32 967	14 005	15 716
Arthur J. Gallagher & Co.	25 293	2 842	11 026
AutoZone, Inc.	4 267	17 807	21 570
Brunswick Corporation	57 350	7 188	4 314
Builders FirstSource, Inc.	46 279	11 104	7 354
CBRE Group, Inc., cat. A	88 810	7 032	16 946
Cloudflare, Inc., cat. A	59 404	3 991	15 841
Comfort Systems USA Inc.	13 109	3 267	9 572
CoStar Group, Inc.	92 312	10 479	10 107
Datadog, Inc., cat. A	52 919	6 070	9 680
Dollar General Corporation	98 616	15 246	15 360
DoorDash, Inc., cat. A	104 195	15 902	34 977
Dutch Bros Inc., cat. A	111 242	5 021	10 357
Eaton Corporation PLC	22 487	4 579	10 932
Elevance Health Inc.	65 584	18 152	34 738
Enphase Energy, Inc.	89 656	8 386	4 841
Entegris, Inc.	61 329	6 132	6 735
EPAM Systems, Inc.	36 816	9 325	8 865
Floor & Decor Holdings, Inc., cat. A	51 380	6 737	5 315
FTAI Aviation Ltd	72 979	11 087	11 433
Markel Corporation	5 925	5 063	16 115
Martin Marietta Materials, Inc.	42 971	14 598	32 123
Mastercard Incorporated, cat. A	44 353	7 751	33 940
Medpace Holdings Inc.	16 019	6 764	6 847
Meta Platforms, Inc., cat. A	74 883	19 662	75 264
Microsoft Corporation	103 938	24 658	70 402
Mobileye Global Inc.	194 505	7 891	4 762
Moody's Corporation	23 245	3 911	15 877
MSCI Inc.	11 311	8 670	8 883
Netflix, Inc.	10 439	5 550	19 036
NVIDIA Corporation	447 664	51 380	96 312
ON Semiconductor Corporation	157 859	12 053	11 266
Paycom Software, Inc.	53 152	16 701	16 749
Royalty Pharma PLC, cat. A	514 131	25 598	25 225
S&P Global Inc.	21 907	9 576	15 730
salesforce.com, inc.	34 287	13 706	12 732
Service Corporation International	293 374	20 014	32 520
Square, Inc., cat. A	207 668	19 466	19 210
Texas Instruments Incorporated	56 665	12 951	16 021
Thermo Fisher Scientific Inc.	13 458	4 717	7 431
Trade Desk, Inc. (The)	140 054	10 320	13 730
Uber Technologies, Inc.	131 702	14 184	16 733
UnitedHealth Group Incorporated	19 051	12 823	8 093
Walt Disney Company (The)	67 414	10 093	11 384
WillScot Holdings Corporation	152 990	8 024	5 708
		583 037	988 342
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,9 %)			
		1 040 197	1 582 490
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(841)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,9 %)			
		1 039 356	1 582 490
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			(18)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,2 %)			
Dollar canadien		15 882	15 882
Devises		3 303	3 307
		19 185	19 189
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			
			(2 059)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			1 599 602

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 juill. 2025	605	CAD	(3 482)	(HKD)	5,752	5,765	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	92	CAD	(67)	(USD)	0,734	0,734	—
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	1 431	CAD	(764)	(GBP)	0,534	0,535	3
									4

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	1 ^{er} juill. 2025	529	USD	(451)	(EUR)	0,854	0,849	(4)
Citigroup Global Markets Limited	A-1	1 ^{er} juill. 2025	185	USD	(1 178)	(DKK)	6,366	6,334	(1)
Citigroup Global Markets Limited	A-1	1 ^{er} juill. 2025	1 067	USD	(910)	(EUR)	0,853	0,849	(7)
Deutsche Bank AG	A-1	1 ^{er} juill. 2025	109	USD	(80)	(GBP)	0,730	0,729	—
Deutsche Bank AG	A-1	1 ^{er} juill. 2025	1 382	USD	(13 130)	(SEK)	9,503	9,461	(8)
NatWest Markets PLC	A-2	1 ^{er} juill. 2025	526	USD	(384)	(GBP)	0,729	0,729	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	104	CAD	(11 012)	(JPY)	105,934	105,750	—
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	422	CAD	(44 662)	(JPY)	105,946	105,750	(1)
									(22)

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans un large éventail de titres de participation de sociétés de partout dans le monde.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 20 février 1961.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 150 499	5 080	1 155 579	72,2
Euro	123 125	(2 184)	120 941	7,6
Yen japonais	76 793	(526)	76 267	4,8
Nouveau dollar taiwanais	53 975	—	53 975	3,4
Livre sterling	37 670	(2 294)	35 376	2,2
Dollar de Hong Kong	30 623	(604)	30 019	1,9
Yuan chinois	24 503	—	24 503	1,5
Couronne suédoise	22 860	(1 890)	20 970	1,3
Couronne danoise	18 338	(253)	18 085	1,1
Franc suisse	15 731	—	15 731	1,0
Réal brésilien	14 492	—	14 492	0,9
Won sud-coréen	9 743	—	9 743	0,6
	1 578 352	(2 671)	1 575 681	98,5

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 198 862	(557)	1 198 305	72,8
Euro	105 483	—	105 483	6,4
Nouveau dollar taiwanais	56 705	—	56 705	3,4
Yen japonais	53 701	—	53 701	3,3
Livre sterling	48 131	—	48 131	2,9
Couronne danoise	30 080	—	30 080	1,8
Yuan chinois	29 378	—	29 378	1,8
Dollar de Hong Kong	29 039	—	29 039	1,8
Couronne suédoise	25 869	—	25 869	1,6
Franc suisse	17 604	—	17 604	1,1
Couronne norvégienne	11 278	(279)	10 999	0,7
Won sud-coréen	9 548	—	9 548	0,6
Réal brésilien	8 435	—	8 435	0,5
	1 624 113	(836)	1 623 277	98,7

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 157 568 000 \$, ou environ 9,9 % (162 328 000 \$ ou environ 9,9 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 98,9 % (99,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 158 249 000 \$ (163 188 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	98,9	99,1
Argentine	0,7	1,2
Australie	0,4	1,0
Brésil	2,0	1,1
Canada	2,8	1,1
Chine	3,0	3,3
Danemark	1,1	1,8
France	2,1	1,5
Hong Kong	1,1	1,0
Inde	1,0	1,2
Irlande	2,9	3,8
Japon	4,8	3,3
Pays-Bas	5,4	4,9
Norvège	—	0,7
Russie	0,0	0,0
Singapour	1,3	0,9
Corée du Sud	1,7	1,4
Suède	2,0	1,6
Suisse	1,0	1,1
Taiwan	3,4	3,4
Royaume-Uni	0,4	0,4
États-Unis	61,8	64,4
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DECOUVERT BANCAIRE)	1,2	0,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	1 163 593	418 897	—	1 582 490
Gain latent sur les contrats de change	—	4	—	4
	1 163 593	418 901	—	1 582 494
Perte latente sur les contrats de change	—	(22)	—	(22)
	—	(22)	—	(22)
	1 163 593	418 879	—	1 582 472
31 décembre 2024				
Actions	1 187 543	444 340	—	1 631 883
Gain latent sur les contrats de change	—	2	—	2
	1 187 543	444 342	—	1 631 885

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	4	(2)	—	2
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	4	(2)	—	2

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	22	(2)	—	20
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	22	(2)	—	20

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2	—	—	2
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	2	—	—	2

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	—	—	—	—

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Scotia de croissance mondiale (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de

gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,25
Série F	0,90	—
Série I	—	0,04

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	73 820
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	67 978	22 923
Valeur de marché du montant reçu en garantie	77 742	25 954

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	19	20
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	6	6
Montant net reçu par le Fonds	13	14

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	3 644 825	159 900	—	(377 187)	3 427 538	4 049 437	205 758	21 283	(435 184)	3 841 294
Série F	128 338	18 181	—	(24 948)	121 571	137 623	10 689	698	(19 264)	129 746
Série I	8 439 797	711 619	—	(1 508 730)	7 642 686	11 963 145	15 564	63 994	(3 082 526)	8 960 177

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	21 491	325 889
Trésorerie	2 885	45 388
Montant à recevoir pour la vente de titres	572	–
Souscriptions à recevoir	2	15
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	366	459
Total de l'actif	25 316	371 751
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	1
Frais de gestion à payer (note 5)	12	2
Montant à payer pour l'achat de titres	–	354
Rachats à payer	6	–
Charges à payer	16	5
Total du passif	34	362
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 282	371 389
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	6 760	6 666
Série F	1 008	969
Série I	17 514	363 754
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,70	15,54
Série F	17,47	16,18
Série I	19,16	18,07

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 207	5 840
Intérêts à distribuer	535	776
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	51 498	17 402
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(24 802)	(6 644)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(245)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	1	1
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	32 194	17 375
Prêt de titres (note 11)	7	14
Gain (perte) de change net réalisé et latent	61	(3)
Total des revenus (pertes), montant net	32 262	17 386
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	64	72
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	147	171
Frais du comité d'examen indépendant	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	580	825
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	22	25
Coûts de transactions	582	84
Total des charges	1 396	1 177
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 396	1 177
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 866	16 209
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	474	250
Série F	73	42
Série I	30 319	15 917
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,13	0,59
Série F	1,26	0,65
Série I	1,81	0,90
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	420 029	427 097
Série F	57 423	64 536
Série I	16 726 230	17 737 101

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	6 666	7 272
Série F	969	1 022
Série I	363 754	353 005
	371 389	361 299
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	474	250
Série F	73	42
Série I	30 319	15 917
	30 866	16 209
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(8 024)	—
	(8 024)	—
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	527	692
Série F	94	284
Série I	5 137	4 049
Distributions réinvesties		
Série I	8 024	—
Paiement au rachat		
Série A	(907)	(627)
Série F	(128)	(119)
Série I	(381 696)	(4 862)
	(368 949)	(583)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	94	315
Série F	39	207
Série I	(346 240)	15 104
	(346 107)	15 626
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	6 760	7 587
Série F	1 008	1 229
Série I	17 514	368 109
	25 282	376 925

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 866	16 209
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(51 498)	(17 402)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	24 802	6 644
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1)	(1)
(Gain) perte de change latent	(18)	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(49 063)	(36 477)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	379 231	43 304
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	93	(689)
Charges à payer et autres montants à payer	21	42
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	334 433	11 629
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 771	4 838
Montant payé au rachat de parts rachetables	(382 725)	(5 829)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(376 954)	(991)
Gain (perte) de change latent	18	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(42 521)	10 638
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	45 388	17 361
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	2 885	28 000
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	581	839
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 679	4 263

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (85,0 %)			
Danemark (3,3 %)			
Royal Unibrew A/S	7 500	967	834
Finlande (9,1 %)			
Sampo OYJ, série A	69 905	673	1 025
Stora Enso OYJ, série R	85 900	1 465	1 268
		2 138	2 293
Allemagne (11,8 %)			
Bechtle AG	14 500	963	926
CTS Eventim AG & Co. KGaA	3 600	317	610
Fielmann Group AG	7 000	508	637
RATIONAL AG	173	94	198
Scout24 SE	3 200	258	601
		2 140	2 972
Hong Kong (4,2 %)			
Techtronic Industries Company Limited	70 900	864	1 063
Irlande (3,9 %)			
ICON PLC	5 000	955	990
Italie (6,6 %)			
Brembo N.V.	59 326	788	773
Reply S.p.A.	3 800	502	894
		1 290	1 667
Japon (4,4 %)			
MISUMI Group Inc.	60 500	1 285	1 099
Luxembourg (4,1 %)			
Eurofins Scientific SE	10 700	1 013	1 038
Mexique (3,6 %)			
Becle SAB de CV	245 000	603	404
Qualitas Controladora, S.A.B. de C.V.	36 791	168	515
		771	919
Philippines (0,0 %)			
International Container Terminal Services, Inc.	410	2	4
Suisse (0,6 %)			
On Holding AG, cat. A	2 200	63	156

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (85,0 % (suite))			
Royaume-Uni (14,4 %)			
Admiral Group PLC	12 200	478	746
Howden Joinery Group PLC	31 800	315	509
Intertek Group PLC	8 000	681	709
Rotork PLC	144 000	795	865
Softcat PLC	25 325	642	813
		2 911	3 642
États-Unis (19,0 %)			
A.O. Smith Corporation	7 900	556	705
AGCO Corporation	3 600	497	506
Ashland Inc.	14 173	1 650	970
Booz Allen Hamilton Holding Corporation	4 300	579	610
Concentrix Corporation	6 700	513	482
Expeditors International of Washington, Inc.	3 300	378	514
W. R. Berkley Corp.	10 262	383	1 027
		4 556	4 814
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (85,0 %)		18 955	21 491
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(26)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (85,0 %)		18 929	21 491
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (11,4 %)			
Dollar canadien		550	550
Devises		2 339	2 335
		2 889	2 885
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (3,6 %)			906
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			25 282

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2 juill. 2025	289 CAD	(155) (GBP)	0,535	0,535	–
							–

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2 juill. 2025	283 CAD	(176) (EUR)	0,624	0,623	–
							–

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans les titres de participation de petites sociétés de partout dans le monde.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 18 décembre 2000.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	8 341	—	8 341	33,0
Euro	8 327	(283)	8 044	31,8
Livre sterling	3 931	(289)	3 642	14,4
Yen japonais	1 099	—	1 099	4,3
Dollar de Hong Kong	1 064	—	1 064	4,2
Peso mexicain	919	—	919	3,6
Couronne danoise	915	—	915	3,6
Réal brésilien	85	—	85	0,3
Peso philippin	4	—	4	0,0
	24 685	(572)	24 113	95,2

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	107 843	—	107 843	29,0
Dollar américain	75 447	—	75 447	20,3
Livre sterling	44 271	—	44 271	11,9
Peso mexicain	24 688	—	24 688	6,6
Couronne suédoise	21 054	354	21 408	5,8
Dollar de Hong Kong	15 584	—	15 584	4,2
Couronne norvégienne	12 116	—	12 116	3,3
Couronne danoise	10 776	—	10 776	2,9
Dollar de Singapour	8 184	—	8 184	2,2
Réal brésilien	6 893	—	6 893	1,9
Franc suisse	852	—	852	0,2
Yen japonais	144	—	144	0,0
Peso philippin	4	—	4	0,0
	327 856	354	328 210	88,3

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 2 411 000 \$, ou environ 9,5 % (32 821 000 \$ ou environ 8,8 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 85,0 % (87,7 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 2 149 000 \$ (32 589 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	85,0	87,7
Brésil	—	1,8
Danemark	3,3	2,9
Finlande	9,1	7,4
France	—	2,1
Allemagne	11,8	10,7
Hong Kong	4,2	4,2
Irlande	3,9	—
Italie	6,6	5,8
Japon	4,4	—
Luxembourg	4,1	3,0
Mexique	3,6	6,6
Norvège	—	3,3
Philippines	0,0	0,0
Singapour	—	2,2
Suède	—	5,8
Suisse	0,6	0,3
Royaume Uni	14,4	11,9
États-Unis	19,0	19,7
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	11,4	12,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	6 879	14 612	—	21 491
	6 879	14 612	—	21 491
31 décembre 2024				
Actions	98 142	227 747	—	325 889
	98 142	227 747	—	325 889
Perte latente sur les contrats de change	—	(1)	—	(1)
	—	(1)	—	(1)
	98 142	227 746	—	325 888

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	—	—	—	—

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	1	—	—	1
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	1	—	—	1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

verser une distribution de frais de gestion aux clients des Fonds en fiducie, soit de réduire les frais de gestion des clients des Fonds Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,17
Série F	0,90	0,17
Série I	—	0,09

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	429 061	32 434	—	(56 606)	404 889	427 397	39 483	—	(35 854)	431 026
Série F	59 907	5 538	—	(7 723)	57 722	57 666	15 479	—	(6 462)	66 683
Série I	20 132 526	283 282	424 476	(19 926 204)	914 080	17 782 638	196 288	—	(235 005)	17 743 921

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	95	44
Commissions de courtage versées aux parties liées	—	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	—	5 518
Valeur de marché du montant reçu en garantie	—	6 970

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	10	19
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	3	6
Montant net reçu par le Fonds	7	14

Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	80 793	81 920
Trésorerie	900	2 671
Souscriptions à recevoir	11	391
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	41	60
Total de l'actif	81 745	85 042
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	40	6
Rachats à payer	203	3
Charges à payer	12	2
Total du passif	255	11
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 490	85 031
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	21 769	22 559
Série F	509	564
Série I	11 284	11 675
Série K	8 381	7 967
Série M	39 547	42 266
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,61	13,82
Série F	14,26	14,42
Série I	14,94	15,01
Série K	14,83	14,92
Série M	14,84	14,93

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	691	509
Intérêts à distribuer	26	61
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 995	767
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 991)	4 501
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	5	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(274)	5 838
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(52)	105
Total des revenus (pertes), montant net	(326)	5 943
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	227	216
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	62	65
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	74	70
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	30	29
Coûts de transactions	14	5
Total des charges	408	386
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	408	386
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(734)	5 557
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(376)	1 512
Série F	(6)	21
Série I	(57)	770
Série K	(41)	493
Série M	(254)	2 761
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,23)	0,89
Série F	(0,17)	0,92
Série I	(0,07)	1,11
Série K	(0,07)	1,11
Série M	(0,09)	1,07
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 633 142	1 692 546
Série F	36 944	23 305
Série I	774 336	697 033
Série K	567 094	446 086
Série M	2 723 390	2 582 059

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	22 559	19 662
Série F	564	215
Série I	11 675	8 716
Série K	7 967	5 359
Série M	42 266	31 706
	85 031	65 658
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(376)	1 512
Série F	(6)	21
Série I	(57)	770
Série K	(41)	493
Série M	(254)	2 761
	(734)	5 557
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 429	3 174
Série F	119	237
Série I	478	1 260
Série K	871	2 211
Série M	2 194	5 143
Paiement au rachat		
Série A	(2 843)	(2 415)
Série F	(168)	(50)
Série I	(812)	(774)
Série K	(416)	(1 285)
Série M	(4 659)	(2 728)
	(2 807)	4 773
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(790)	2 271
Série F	(55)	208
Série I	(391)	1 256
Série K	414	1 419
Série M	(2 719)	5 176
	(3 541)	10 330
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	21 769	21 933
Série F	509	423
Série I	11 284	9 972
Série K	8 381	6 778
Série M	39 547	36 882
	81 490	75 988

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(734)	5 557
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 995)	(767)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 991	(4 501)
(Gain) perte de change latent	—	(3)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(7 993)	(9 015)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	8 124	3 652
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	19	30
Charges à payer et autres montants à payer	44	50
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	456	(4 997)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 388	11 832
Montant payé au rachat de parts rachetables	(8 615)	(7 096)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 227)	4 736
Gain (perte) de change latent	—	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 771)	(261)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	2 671	2 496
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	900	2 238
Intérêts versés ¹⁾	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	32	71
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	631	459

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,1 %)			
Canada (3,3 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	9 650	1 500	1 369
Kinaxis Inc.	6 698	1 005	1 357
		2 505	2 726
France (4,9 %)			
BNP Paribas	9 830	1 210	1 205
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 187	1 136	848
Schneider Electric SA	5 263	1 147	1 911
		3 493	3 964
Allemagne (1,6 %)			
SAP SE	3 150	1 086	1 305
Hong Kong (2,5 %)			
AIA Group Limited	168 295	1 965	2 061
Inde (2,0 %)			
HDFC Bank Limited, CAAE	15 374	1 362	1 605
Japon (3,6 %)			
Hoya Corporation	7 896	1 241	1 276
Keyence Corporation	3 110	1 921	1 701
		3 162	2 977
Pays-Bas (2,1 %)			
ASML Holding NV	1 574	1 359	1 716
Espagne (1,4 %)			
Industria de Diseño Textil, SA	16 257	716	1 154
Suède (1,2 %)			
Atlas Copco AB, série A	45 082	856	994
Suisse (3,9 %)			
Nestlé SA	15 230	2 422	2 060
Sika AG	2 955	1 153	1 092
		3 575	3 152
Taiwan (2,4 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	6 390	1 702	1 971
Royaume-Uni (10,1 %)			
Ashtead Group PLC	10 090	919	881
Diageo PLC	37 872	2 157	1 297
Diploma PLC	12 619	579	1 153
Haleon PLC	214 347	1 422	1 502
Intertek Group PLC	16 593	1 342	1 471
London Stock Exchange Group PLC	9 520	1 273	1 894
		7 692	8 198
États-Unis (60,1 %)			
Abbott Laboratories	11 264	1 661	2 086
Accenture PLC, cat. A	3 270	1 248	1 331
Alphabet Inc., cat. A	15 666	2 464	3 759
Amazon.com, Inc.	14 790	2 764	4 419
AMETEK, Inc.	6 050	1 102	1 491
Autodesk, Inc.	3 320	1 054	1 400
Bank OZK	28 634	1 550	1 835
Becton, Dickinson and Company	5 302	1 623	1 244
Boston Scientific Corporation	19 111	1 129	2 795
Broadcom Inc.	4 830	1 326	1 813
Cadence Design Systems, Inc.	3 370	1 166	1 414
CME Group Inc.	3 820	1 084	1 434
Copart, Inc.	18 472	831	1 234
Danaher Corporation	5 760	1 780	1 549
Fiserv, Inc.	7 447	1 275	1 748
Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	37 360	908	2 819
IQVIA Holdings Inc.	5 465	1 521	1 173
Mastercard Incorporated, cat. A	3 347	1 573	2 561
Microsoft Corporation	10 755	4 521	7 285
PepsiCo, Inc.	8 140	1 951	1 464
Sherwin-Williams Company (The)	2 859	990	1 337
SiteOne Landscape Supply, Inc.	5 860	1 342	965
UnitedHealth Group Incorporated	4 271	2 395	1 814
		37 258	48 970
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,1 %)			
		66 731	80 793
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(37)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,1 %)			
		66 694	80 793
TRÉSorerie (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,1 %)			
Dollar canadien		31	31
Devises		871	869
		902	900
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)			
			(203)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			81 490

Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value du capital à long terme au moyen d'un portefeuille de placements dont le conseiller en valeurs estime qu'il présente dans l'ensemble une intensité carbonique plus faible que celle du marché en général. Il investit surtout dans un vaste éventail de titres de participation de partout dans le monde, soit directement ou indirectement par l'intermédiaire d'autres fonds d'investissement.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 9 novembre 2020.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	53 424	—	53 424	65,6
Livre sterling	8 198	—	8 198	10,1
Euro	8 154	—	8 154	10,0
Franc suisse	3 170	—	3 170	3,9
Yen japonais	2 977	—	2 977	3,7
Dollar de Hong Kong	2 061	—	2 061	2,5
Couronne suédoise	994	—	994	1,2
	78 978	—	78 978	97,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	58 310	—	58 310	68,6
Livre sterling	8 768	—	8 768	10,3
Euro	5 955	—	5 955	7,0
Yen japonais	3 341	—	3 341	3,9
Franc suisse	2 888	—	2 888	3,4
Dollar de Hong Kong	1 802	—	1 802	2,1
Couronne suédoise	1 021	—	1 021	1,2
	82 085	—	82 085	96,5

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 7 898 000 \$, ou environ 9,7 % (8 209 000 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,1 % (96,3 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 8 079 000 \$ (8 192 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	99,1	96,3
Canada	3,3	3,0
France	4,9	3,6
Allemagne	1,6	—
Hong Kong	2,5	2,1
Inde	2,0	1,7
Japon	3,6	3,9
Pays-Bas	2,1	1,9
Espagne	1,4	1,5
Suède	1,2	1,2
Suisse	3,9	3,4
Taiwan	2,4	—
Royaume-Uni	10,1	10,3
États-Unis	60,1	63,7
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,1	3,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	55 272	25 521	—	80 793
	55 272	25 521	—	80 793

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	58 146	23 774	—	81 920
	58 146	23 774	—	81 920

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et

à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,25
Série F	0,90	0,25
Série I	—	0,06
Série K	—	0,25
Série M	0,16	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	144
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I	101 parts	101 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	1 632 333	177 353	—	(209 674)	1 600 012	1 651 981	252 032	—	(190 992)	1 713 021
Série F	39 083	8 218	—	(11 602)	35 699	17 436	18 177	—	(3 819)	31 794
Série I	777 657	31 736	—	(54 058)	755 335	685 013	92 824	—	(57 407)	720 430
Série K	533 930	59 436	—	(28 306)	565 060	423 662	164 502	—	(95 086)	493 078
Série M	2 831 582	148 692	—	(314 661)	2 665 613	2 505 455	383 687	—	(207 329)	2 681 813

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	301 447	279 439
Trésorerie	3 288	6 403
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 296	62
Souscriptions à recevoir	102	50
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	264	226
Total de l'actif	310 397	286 180
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	5	–
Frais de gestion à payer (note 5)	126	16
Rachats à payer	83	29
Charges à payer	34	5
Total du passif	248	50
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	310 149	286 130
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	27 255	29 226
Série F	9 871	9 786
Série M	273 023	247 118
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	52,20	50,85
Série F	50,39	49,29
Série M	18,84	18,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 108	1 621
Intérêts à distribuer	132	188
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 697	12 245
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 885)	17 644
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(31)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(5)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	8 016	31 698
Prêt de titres (note 11)	1	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(3)	21
Total des revenus (pertes), montant net	8 014	31 719
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	685	576
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	178	156
Frais du comité d'examen indépendant	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	213	149
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	81	67
Coûts de transactions	40	9
Total des charges	1 198	957
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(3)
Charges, montant net	1 198	954
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 816	30 765
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	712	3 610
Série F	219	1 140
Série M	5 885	26 015
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,30	5,62
Série F	1,13	5,24
Série M	0,41	2,00
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	549 410	642 743
Série F	193 137	217 700
Série M	14 385 074	13 020 113

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	29 226	27 664
Série F	9 786	8 991
Série M	247 118	198 361
	286 130	235 016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	712	3 610
Série F	219	1 140
Série M	5 885	26 015
	6 816	30 765
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	810	746
Série F	396	251
Série M	32 862	20 780
Paiement au rachat		
Série Apogée	(3 493)	(3 060)
Série F	(530)	(767)
Série M	(12 842)	(22 718)
	17 203	(4 768)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(1 971)	1 296
Série F	85	624
Série M	25 905	24 077
	24 019	25 997
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	27 255	28 960
Série F	9 871	9 615
Série M	273 023	222 438
	310 149	261 013

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 816	30 765
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(8 697)	(12 245)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 885	(17 644)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	5	—
(Gain) perte de change latent	(1)	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(64 557)	(24 915)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	43 127	31 601
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(38)	193
Charges à payer et autres montants à payer	139	126
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(20 321)	7 880
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	33 490	21 571
Montant payé au rachat de parts rachetables	(16 285)	(26 450)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	17 205	(4 879)
Gain (perte) de change latent	1	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 116)	3 001
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	6 403	7 441
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	3 288	10 443
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	138	212
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 856	1 640

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,2 %)			
Canada (1,0 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	45 100	3 347	3 053
Chine (0,8 %)			
Tencent Holdings Limited	29 600	1 884	2 589
Danemark (0,8 %)			
Genmab A/S	9 187	4 120	2 589
France (3,4 %)			
Schneider Electric SA	28 946	5 717	10 511
Allemagne (2,6 %)			
SAP SE, CAAE parrainé	12 718	1 632	5 267
Symrise AG	19 466	2 975	2 783
		4 607	8 050
Hong Kong (1,8 %)			
AIA Group Limited	446 100	5 213	5 463
Inde (1,0 %)			
HDFC Bank Limited, CAAE	28 883	2 308	3 015
Japon (7,0 %)			
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	87 000	4 522	6 193
DISCO Corporation	10 300	3 472	4 150
Keyence Corporation	6 600	3 861	3 609
Sony Corporation	216 400	5 441	7 682
		17 296	21 634
Luxembourg (0,6 %)			
Globant SA	14 796	3 796	1 830
Mexique (0,8 %)			
Wal-Mart de Mexico, S.A.B. de CV	572 800	2 378	2 580
Pays-Bas (2,9 %)			
ASML Holding NV	5 187	5 446	5 655
Shell PLC	70 901	3 311	3 384
		8 757	9 039
Singapour (1,6 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	101 952	3 275	4 909
Suède (2,7 %)			
Alfa Laval AB	52 349	3 116	3 003
Atlas Copco AB, série A	110 367	2 083	2 434
Epiroc AB	94 474	2 646	2 800
		7 845	8 237
Suisse (3,8 %)			
Alcon Inc.	41 932	4 163	5 041
Roche Holding AG	9 177	4 050	4 085
SGS S.A.	19 240	2 393	2 665
		10 606	11 791
Taiwan (0,5 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	5 329	840	1 644
Royaume-Uni (5,0 %)			
Compass Group PLC	92 588	3 898	4 270
Diploma PLC	46 346	2 586	4 236
Haleon PLC	1 003 950	6 349	7 034
		12 833	15 540

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,2 %) (suite)			
États-Unis (60,9 %)			
AbbVie Inc.	14 531	3 023	3 673
Accenture PLC, cat. A	9 933	4 335	4 043
Adobe Inc.	8 021	4 849	4 226
Alphabet Inc., cat. A	51 500	5 176	12 359
Amazon.com, Inc.	45 032	9 099	13 454
AMETEK, Inc.	13 003	3 520	3 204
Amphenol Corporation, cat. A	35 065	3 548	4 715
Applied Materials, Inc.	19 556	3 981	4 875
Atkore Inc.	25 985	3 672	2 496
Booking Holdings Inc.	829	4 187	6 535
Broadcom Inc.	17 563	1 446	6 593
CME Group Inc.	22 431	5 633	8 419
CoStar Group, Inc.	32 754	3 547	3 586
Danaher Corporation	13 158	3 851	3 539
Deere & Company	9 545	3 219	6 609
HEICO Corporation	10 128	3 464	4 524
Honeywell International Inc.	9 053	2 524	2 871
Johnson & Johnson	13 012	2 837	2 707
Meta Platforms, Inc., cat. A	10 765	3 578	10 820
Microsoft Corporation	21 635	7 770	14 654
Netflix, Inc.	7 371	5 103	13 441
Northrop Grumman Corporation	4 215	2 741	2 870
NVIDIA Corporation	23 352	4 286	5 024
Progressive Corporation (The)	7 776	2 994	2 826
salesforce.com, inc.	3 746	1 174	1 391
Schlumberger Limited	71 707	2 737	3 300
ServiceNow, Inc.	2 927	1 769	4 098
Synopsys, Inc.	5 253	2 023	3 667
Thermo Fisher Scientific Inc.	5 158	3 478	2 848
Trade Desk, Inc. (The)	42 943	3 627	4 210
Tradeweb Markets Inc., cat. A	39 933	4 593	7 961
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	16 292	4 589	9 877
Visa Inc., cat. A	7 358	3 717	3 558
		126 090	188 973
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,2 %)			
		220 912	301 447
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(120)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,2 %)			
		220 792	301 447
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			(5)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,1 %)			
Dollar canadien		2 385	2 385
Devises		906	903
		3 291	3 288
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,7 %)			
			5 419
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			310 149

Tableau des instruments dérivés

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Northern Trust Corp	A-1	2 juill. 2025	5 293 CAD	(3 890) (USD)	0,735	0,734	(5)
							(5)

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen de la plus-value du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à grande capitalisation d'Amérique du Nord, d'Europe, d'Australie et d'Extrême-Orient.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 7 octobre 1997.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	212 073	(5 298)	206 775	66,7
Yen japonais	21 722	—	21 722	7,0
Euro	18 961	—	18 961	6,1
Livre sterling	18 923	—	18 923	6,1
Couronne suédoise	8 237	—	8 237	2,7
Dollar de Hong Kong	8 052	—	8 052	2,6
Franc suisse	6 802	—	6 802	2,2
Dollar de Singapour	4 909	—	4 909	1,6
Couronne danoise	2 589	—	2 589	0,8
Peso mexicain	2 581	—	2 581	0,8
	304 849	(5 298)	299 551	96,6

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	196 169	(62)	196 107	68,5
Euro	19 829	—	19 829	6,9
Livre sterling	16 914	—	16 914	5,9
Yen japonais	16 016	—	16 016	5,6
Couronne suédoise	7 401	—	7 401	2,6
Dollar de Hong Kong	6 441	—	6 441	2,3
Franc suisse	6 050	—	6 050	2,1
Dollar de Singapour	4 403	—	4 403	1,5
Couronne danoise	2 577	—	2 577	0,9
Roupie indonésienne	796	—	796	0,3
Peso mexicain	698	—	698	0,2
	277 294	(62)	277 232	96,8

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 29 955 000 \$, ou environ 9,7 % (27 723 000 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 97,2 % (97,7 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 30 145 000 \$ (27 944 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	97,2	97,7
Canada	1,0	1,2
Chine	0,8	0,7
Danemark	0,8	0,9
France	3,4	3,4
Allemagne	2,6	3,8
Hong Kong	1,8	1,5
Inde	1,0	0,5
Indonésie	–	0,3
Japon	7,0	5,6
Luxembourg	0,6	1,2
Mexique	0,8	0,3
Pays-Bas	2,9	2,2
Singapour	1,6	1,5
Suède	2,7	2,6
Suisse	3,8	4,5
Taiwan	0,5	0,5
Royaume-Uni	5,0	4,9
États-Unis	60,9	62,1
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,1	2,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	211 403	90 044	–	301 447
	211 403	90 044	–	301 447
Perte latente sur les contrats de change	–	(5)	–	(5)
	–	(5)	–	(5)
	211 403	90 039	–	301 442
31 décembre 2024				
Actions	199 012	80 427	–	279 439
	199 012	80 427	–	279 439

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	5	–	–	5
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	5	–	–	5

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	—	0,31
Série F	1,00	0,10
Série M	0,50	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série Apogée	574 725	15 939	—	(68 532)	522 132	662 064	16 632	—	(67 830)	610 866
Série F	198 547	7 936	—	(10 587)	195 896	221 573	5 675	—	(17 572)	209 676
Série M	13 442 242	1 748 401	—	(701 457)	14 489 186	13 124 104	1 256 929	—	(1 390 125)	12 990 908

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	1 260	5 603
Valeur de marché du montant reçu en garantie	1 447	6 436

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	2	—
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	—
Montant net reçu par le Fonds	1	(0)

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	591 704	569 455
Instruments dérivés	1	—
Trésorerie	11 283	15 668
Montant à recevoir pour la vente de titres	680	—
Souscriptions à recevoir	372	136
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 678	1 449
Total de l'actif	606 718	586 708
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	243	32
Montant à payer pour l'achat de titres	1 114	—
Rachats à payer	119	368
Charges à payer	64	8
Total du passif	1 540	408
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	605 178	586 300
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	62 507	60 529
Série F	142	169
Série I	255	230
Série M	542 274	525 372
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	12,68	11,79
Série F	12,74	11,90
Série I	11,68	10,85
Série M	12,59	11,73
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série M	9,25	8,16

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	12 168	11 751
Intérêts à distribuer	93	156
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	22 271	8 706
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	11 379	683
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	58	—
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	1	(1)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	45 970	21 295
Prêt de titres (note 11)	4	54
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(130)	113
Total des revenus (pertes), montant net	45 844	21 462
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 325	1 119
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	342	298
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 343	1 413
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	166	141
Coûts de transactions	224	79
Total des charges	3 402	3 050
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	3 402	3 050
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	42 442	18 412
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	4 497	2 318
Série F	10	4
Série I	18	10
Série M	37 917	16 080
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,89	0,44
Série F	0,84	0,30
Série I	0,85	0,44
Série M	0,87	0,41
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 037 219	5 211 789
Série F	11 433	14 329
Série I	21 247	23 068
Série M	43 581 268	39 232 791

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	60 529	60 029
Série F	169	176
Série I	230	247
Série M	525 372	436 575
	586 300	497 027
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	4 497	2 318
Série F	10	4
Série I	18	10
Série M	37 917	16 080
	42 442	18 412
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	4 050	2 640
Série F	—	42
Série I	26	—
Série M	31 632	63 199
Paiement au rachat		
Série Apogée	(6 569)	(6 193)
Série F	(37)	(52)
Série I	(19)	(26)
Série M	(52 647)	(50 264)
	(23 564)	9 346
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	1 978	(1 235)
Série F	(27)	(6)
Série I	25	(16)
Série M	16 902	29 015
	18 878	27 758
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	62 507	58 794
Série F	142	170
Série I	255	231
Série M	542 274	465 590
	605 178	524 785

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 442	18 412
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(22 271)	(8 706)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(11 379)	(683)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1)	1
(Gain) perte de change latent	(25)	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(183 322)	(110 473)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	195 157	100 063
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 229)	(1 196)
Charges à payer et autres montants à payer	267	250
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	19 639	(2 333)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	34 917	65 695
Montant payé au rachat de parts rachetables	(58 966)	(56 723)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(24 049)	8 972
Gain (perte) de change latent	25	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 410)	6 639
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	15 668	6 325
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	11 283	12 965
Intérêts versés ¹⁾	1	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	113	171
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	9 580	9 128

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,8 %)			
Australie (6,4 %)			
Atlas Arteria Ltd., titres agrafés	2 882 296	15 702	13 150
Transurban Group	2 054 006	24 606	25 754
		40 308	38 904
Brésil (2,3 %)			
Motiva Infraestruturas de Mobilidade SA	4 095 470	12 552	14 155
Canada (2,9 %)			
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	160 500	17 639	17 363
Chine (2,5 %)			
China Tower Corp. Ltd.	3 948 728	8 513	7 694
ENN Energy Holdings Limited	677 100	9 806	7 375
		18 319	15 069
France (6,1 %)			
Aéroports de Paris	58 081	9 037	9 927
Getlink SE	756 395	17 360	19 907
VINCI SA	36 537	5 124	7 344
		31 521	37 178
Allemagne (1,9 %)			
RWE AG	207 910	9 904	11 831
Hong Kong (1,3 %)			
Beijing Capital International Airport Company Limited	14 840 000	9 650	7 630
Italie (2,8 %)			
Hera SPA	1 491 489	7 417	9 815
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	437 830	6 689	7 291
		14 106	17 106
Japon (2,5 %)			
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	208 800	9 478	9 064
West Japan Railway Company	189 600	5 222	5 920
		14 700	14 984
Mexique (4,1 %)			
Grupo Aeroportuario del Pacífico, S.A.B. de C.V.	425 140	8 235	13 253
Promotora y Operadora de Infraestructura, SAB de CV	758 826	8 758	11 655
		16 993	24 908
Suisse (2,8 %)			
Flughafen Zurich AG	42 914	10 096	16 674

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,8 % (suite))			
Royaume-Uni (6,7 %)			
National Grid PLC	1 323 033	21 548	26 342
Severn Trent PLC	272 208	12 328	13 942
		33 876	40 284
États-Unis (55,5 %)			
AES Corporation (The)	207 044	4 927	2 966
American Electric Power Company, Inc.	202 959	25 145	28 677
American Tower Corporation	12 326	3 398	3 710
Cheniere Energy, Inc.	67 386	12 916	22 346
Crown Castle International Corp.	77 496	11 631	10 841
CSX Corporation	431 935	19 942	19 193
Dominion Energy, Inc.	219 950	19 989	16 929
DT Midstream, Inc.	41 309	3 299	6 183
Duke Energy Corporation	179 584	25 854	28 857
Evergy, Inc.	195 649	15 532	18 365
Eversource Energy	179 627	14 623	15 562
NextEra Energy, Inc.	136 886	12 541	12 940
Norfolk Southern Corporation	71 860	23 069	25 048
ONEOK, Inc.	208 493	29 492	23 176
PG&E Corporation	494 733	13 354	9 391
Public Service Enterprise Group Incorporated	125 327	15 374	14 366
SBA Communications Corporation	43 959	13 835	14 058
Sempra Energy	204 306	21 744	21 080
Targa Resources Corp.	46 247	7 466	10 963
UGI Corporation	119 636	4 474	5 933
Xcel Energy Inc.	269 950	23 000	25 034
		321 605	335 618
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,8 %)		551 269	591 704
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(308)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,8 %)		550 961	591 704
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			1
TRESORERIE (DECOUVERT BANCAIRE) (1,9 %)			
Dollar canadien		6 927	6 927
Devises		4 338	4 356
		11 265	11 283
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			2 190
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			605 178

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
National Australia Bank Limited	A-1+	2 juill. 2025	137 CAD	(784) (HKD)	5,737	5,765	1
Westpac Banking Corporation	A-1+	2 juill. 2025	72 CAD	(45) (EUR)	0,623	0,623	—
							1

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à générer du revenu protégé de l'inflation et une plus-value du capital à long terme en investissant dans des titres de participation émis par des sociétés de partout dans le monde qui détiennent ou exploitent des actifs liés aux infrastructures.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 17 janvier 2018.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	337 527	—	337 527	55,8
Euro	66 503	(72)	66 431	11,0
Livre sterling	41 466	—	41 466	6,9
Dollar australien	39 921	—	39 921	6,6
Peso mexicain	25 302	—	25 302	4,2
Dollar de Hong Kong	23 389	(136)	23 253	3,8
Franc suisse	17 068	—	17 068	2,8
Yen japonais	15 550	—	15 550	2,6
Réal brésilien	14 155	—	14 155	2,3
Couronne danoise	4	—	4	0,0
	580 885	(208)	580 677	96,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	346 895	—	346 895	59,2
Euro	51 499	—	51 499	8,8
Dollar australien	41 604	—	41 604	7,1
Livre sterling	39 200	—	39 200	6,7
Peso mexicain	22 356	—	22 356	3,8
Yen japonais	19 887	—	19 887	3,4
Dollar de Hong Kong	19 473	—	19 473	3,3
Franc suisse	14 632	—	14 632	2,5
Réal brésilien	12 848	—	12 848	2,2
Couronne danoise	4	—	4	0,0
	568 398	—	568 398	97,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 58 068 000 \$, ou environ 9,6 % (56 840 000 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 97,8 % (97,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 59 170 000 \$ (56 946 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	97,8	97,1
Australie	6,4	6,9
Brésil	2,3	2,2
Canada	2,9	2,3
Chine	2,5	2,0
France	6,1	5,2
Allemagne	1,9	1,4
Hong Kong	1,3	1,2
Italie	2,8	2,1
Japon	2,5	3,4
Mexique	4,1	3,8
Suisse	2,8	2,5
Royaume-Uni	6,7	6,6
États-Unis	55,5	57,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,9	2,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	392 044	199 660	—	591 704
Gain latent sur les contrats de change	—	1	—	1
	392 044	199 661	—	591 705
31 décembre 2024				
Actions	372 480	196 975	—	569 455
	372 480	196 975	—	569 455

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	1	—	—	1
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	1	—	—	1

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	—	—	—	—

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

verser une distribution de frais de gestion aux clients des Fonds en fiducie, soit de réduire les frais de gestion des clients des Fonds Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	—	0,25
Série F	1,00	0,10
Série I	—	0,04
Série M	0,50	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série Apogée	5 135 236	330 031	—	(534 816)	4 930 451	5 325 957	231 311	—	(535 529)	5 021 739
Série F	14 216	—	—	(3 071)	11 145	15 799	3 756	—	(4 736)	14 819
Série I	21 213	2 307	—	(1 671)	21 849	23 804	—	—	(2 419)	21 385
Série M	44 786 817	2 585 647	—	(4 310 901)	43 061 563	38 935 796	5 487 188	—	(4 371 156)	40 051 828

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	—	—
Commissions de courtage versées aux parties liées	—	1

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	16 777	1 670
Valeur de marché du montant reçu en garantie	18 440	1 912

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	6	6
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	2
Montant net reçu par le Fonds	4	4

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	47 378	48 029
Trésorerie	801	104
Souscriptions à recevoir	6	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	164	203
Total de l'actif	48 349	48 336
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1	—
Rachats à payer	28	14
Charges à payer	6	2
Total du passif	35	16
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 314	48 320
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	47 010	46 997
Série F	1 049	1 102
Série I	255	221
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	17,35	17,71
Série F	16,84	17,27
Série I	17,66	18,01

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 009	939
Intérêts à distribuer	15	12
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	275	453
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 008)	(1 641)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(709)	(237)
Prêt de titres (note 11)	1	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(7)	(2)
Total des revenus (pertes), montant net	(715)	(238)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5	6
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	26	29
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	117	125
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3	3
Coûts de transactions	16	9
Total des charges	168	172
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	168	172
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(883)	(410)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(854)	(392)
Série F	(27)	(16)
Série I	(2)	(2)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(0,32)	(0,13)
Série F	(0,43)	(0,24)
Série I	(0,13)	(0,12)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 698 570	3 008 590
Série F	62 864	65 738
Série I	13 393	14 122

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	46 997	53 887
Série F	1 102	1 147
Série I	221	252
	48 320	55 286
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(854)	(392)
Série F	(27)	(16)
Série I	(2)	(2)
	(883)	(410)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	5 888	2 745
Série F	3	(9)
Série I	49	—
Paiement au rachat		
Série Apogée	(5 021)	(6 290)
Série F	(29)	(73)
Série I	(13)	(8)
	877	(3 635)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	13	(3 937)
Série F	(53)	(98)
Série I	34	(10)
	(6)	(4 045)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série Apogée	47 010	49 950
Série F	1 049	1 049
Série I	255	242
	48 314	51 241

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(883)	(410)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(275)	(453)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 008	1 641
(Gain) perte de change latent	1	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(11 942)	(11 619)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	10 860	13 719
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	39	26
Charges à payer et autres montants à payer	5	6
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(187)	2 909
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 433	2 727
Montant payé au rachat de parts rachetables	(4 548)	(6 358)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	885	(3 631)
Gain (perte) de change latent	(1)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	698	(722)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	104	882
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	801	161
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	14	14
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	932	835

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,1 %)			
Australie (8,5 %)			
Charter Hall Group	35 618	515	613
Goodman Group	68 359	1 463	2 098
National Storage Holdings Limited	249 243	471	515
Scentre Group	268 970	862	861
		3 311	4 087
Canada (1,7 %)			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	18 946	893	841
France (1,8 %)			
Unibail-Rodamco-Westfield SE	6 711	832	875
Allemagne (2,4 %)			
Vonovia SE	24 351	1 330	1 168
Hong Kong (2,4 %)			
Link Real Estate Investment Trust (The)	157 200	1 059	1 141
Japon (6,6 %)			
Japan Retail Fund Investment Corporation	703	660	679
KDX Realty Investment Corporation	365	512	538
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	126 700	1 351	1 667
Star Asia Investment Corporation REIT	533	345	288
		2 868	3 172
Singapour (0,7 %)			
Parkway Life Real Estate Investment Trust	75 700	325	333
Espagne (1,9 %)			
Cellnex Telecom, SA	16 998	1 034	901
Royaume-Uni (10,7 %)			
Big Yellow Group PLC	39 515	753	748
Capital & Counties Properties PLC	216 390	512	632
Derwent London Plc REIT	14 797	537	573
Grainger PLC	186 088	833	765
Helios Towers PLC	220 770	534	502
SEGRO PLC	59 864	848	761
Shurgard Self Storage Ltd	16 167	954	960
UNITE Group PLC (The)	15 021	243	239
		5 214	5 180
États-Unis (61,4 %)			
American Homes 4 Rent REIT	22 220	881	1 091
American Tower Corporation	1 650	512	497
Americold Realty Trust	24 424	761	553

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,1 % (suite))			
États-Unis (61,4 % (suite))			
Boston Properties, Inc.	9 839	816	904
Digital Realty Trust, Inc.	8 099	1 573	1 923
Digitalbridge Group Inc	11 085	183	156
Douglas Emmett, Inc.	16 302	369	334
Equinix, Inc.	2 170	2 051	2 351
Equity LifeStyle Properties, Inc.	13 125	1 149	1 102
Essex Property Trust, Inc.	3 543	1 178	1 367
Extra Space Storage Inc.	7 492	1 212	1 504
Federal Realty Investment Trust	8 052	1 038	1 042
Healthcare Realty Trust Incorporated, REIT	48 474	1 120	1 047
Highwoods Properties, Inc.	21 808	915	923
Kimco Realty Corporation	43 733	1 245	1 252
Lamar Advertising Company REIT	4 458	631	737
Mid-America Apartment Communities, Inc.	6 084	1 093	1 226
NNN REIT Inc.	15 970	898	939
Prologis, Inc.	21 717	2 741	3 109
Rexford Industrial Realty Inc, REIT	21 111	1 389	1 023
Ryman Hospitality Properties, Inc. REIT	4 965	737	667
SBA Communications Corporation	1 526	504	488
Simon Property Group, Inc.	6 607	1 666	1 446
Sun Communities Inc.	6 517	1 142	1 122
Sunstone Hotel Investors, Inc. REIT	40 113	594	474
Ventas, Inc.	17 777	1 231	1 529
Weyerhaeuser Company	24 978	1 100	874
		28 729	29 680
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,1 %)		45 595	47 378
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(24)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,1 %)		45 571	47 378
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,7 %)			
Dollar canadien		703	703
Devises		99	98
		802	801
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			135
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			48 314

Tableau des instruments dérivés

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	13 CAD	(1 380) (JPY)	105,934	105,750	—
							—

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser des rendements supérieurs à long terme en misant sur les revenus et la plus-value du capital. Pour ce faire, il investit principalement dans des titres immobiliers et des fiducies de placement immobilier (des « FPI ») des États-Unis, du Canada et de l'étranger.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 15 février 2002.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	29 847	—	29 847	61,8
Livre sterling	4 234	—	4 234	8,8
Dollar australien	4 103	—	4 103	8,5
Euro	3 905	—	3 905	8,1
Yen japonais	3 195	(13)	3 182	6,6
Dollar de Hong Kong	1 179	—	1 179	2,4
Dollar de Singapour	332	—	332	0,7
	46 795	(13)	46 782	96,9

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	33 925	(8)	33 917	70,2
Livre sterling	3 515	—	3 515	7,3
Dollar australien	3 279	—	3 279	6,8
Euro	2 517	—	2 517	5,2
Yen japonais	2 400	—	2 400	5,0
Dollar de Singapour	1 333	—	1 333	2,8
Dollar de Hong Kong	577	—	577	1,2
	47 546	(8)	47 538	98,5

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 678 000 \$, ou environ 9,7 % (4 754 000 \$ ou environ 9,8 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 98,1 % (99,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 4 738 000 \$ (4 803 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	98,1	99,4
Australie	8,5	6,7
Canada	1,7	1,6
France	1,8	—
Allemagne	2,4	2,1
Hong Kong	2,4	1,2
Japon	6,6	4,9
Singapour	0,7	2,8
Espagne	1,9	1,5
Royaume-Uni	10,7	8,9
États-Unis	61,4	69,7
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,7	0,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	30 521	16 857	—	47 378
	30 521	16 857	—	47 378
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	34 444	13 585	—	48 029
	34 444	13 585	—	48 029

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et

à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série Apogée	—	0,11
Série F	1,00	0,10
Série I	—	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	9 239
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	2	2
Commissions de courtage versées aux parties liées	—	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	3 498	878
Valeur de marché du montant reçu en garantie	3 935	1 012

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	1	1
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	—	—
Montant net reçu par le Fonds	1	1

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

	30 juin 2025				30 juin 2024					
	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
Série										
Série Apogée	2 654 433	343 782	—	(289 268)	2 708 947	3 130 308	162 408	—	(369 492)	2 923 224
Série F	63 810	209	—	(1 736)	62 283	68 409	3	—	(5 027)	63 385
Série I	12 285	2 920	—	(793)	14 412	14 377	—	—	(429)	13 948

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	950 837	161 617
Trésorerie	16 614	1 402
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 368	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	893	133
Total de l'actif	969 712	163 152
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	7 426	10
Rachats à payer	4 841	—
Charges à payer	56	3
Total du passif	12 323	13
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	957 389	163 139
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	957 208	162 966
Série 1	1	1
Série M	180	172
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	11,83	11,32
Série KM	12,00	11,51
Série M	12,01	11,51

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	3 880	1 417
Intérêts à distribuer	110	34
Distributions provenant des fonds sous-jacents	40	—
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 591	(224)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	16 925	6 426
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(365)	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	24 181	7 653
Prêt de titres (note 11)	33	—
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(63)	(75)
Total des revenus (pertes), montant net	24 151	7 578
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	138	49
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	72
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	454	217
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	15	5
Coûts de transactions	1 259	239
Total des charges	1 867	582
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	1 867	582
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 284	6 996
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	22 276	6 989
Série KM	—	—
Série M	8	7
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,90	0,56
Série KM	0,50	0,50
Série M	0,56	0,50
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	24 706 837	12 526 163
Série KM	101	100
Série M	14 972	14 800

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	162 966	—
Série KM	1	—
Série M	172	—
	163 139	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	22 276	6 989
Série M	8	7
	22 284	6 996
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	781 978	141 073
Série KM	—	1
Série M	—	148
Paiement au rachat		
Série I	(10 012)	(3 211)
	771 966	138 011
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	794 242	144 851
Série KM	—	1
Série M	8	155
	794 250	145 007
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	957 208	144 851
Série KM	1	1
Série M	180	155
	957 389	145 007

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 284	6 996
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 591)	224
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(16 925)	(6 426)
(Gain) perte de change latent	(9)	(7)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	—	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(904 335)	(210 949)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	141 679	75 094
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(760)	(157)
Charges à payer et autres montants à payer	53	13
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(761 604)	(135 213)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	781 978	141 222
Montant payé au rachat de parts rachetables	(5 171)	(3 210)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	776 807	138 012
Gain (perte) de change latent	9	7
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	15 203	2 799
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	1 402	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	16 614	2 806
Intérêts versés ¹⁾	—	72
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	37	34
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 743	1 042
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	40	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (92,3 %)			
Australie (3,1 %)			
Aspen Group, REIT	25 702	75	91
Aurelia Metals Limited	1 051 804	297	179
Austal Limited	281 990	1 406	1 587
Bravura Solutions Limited	420 375	836	836
Catalyst Metals Limited	194 813	906	923
Catapult Group International Ltd	124 618	592	655
Cedar Woods Properties Limited	30 261	176	192
Charter Hall Retail REIT	299 588	1 052	1 032
Develop Global Limited	243 103	852	1 069
Emerald Resources NL	233 730	896	834
GenusPlus Group Ltd	72 894	195	262
Gold Road Resources Limited	174 522	496	516
HomeCo Daily Needs REIT	360 530	420	405
IVE Group Limited	90 999	206	235
JB Hi-Fi Ltd.	9 839	916	973
Kingsgate Consolidated Limited	364 528	730	746
Mayne Pharma Group Limited	49 518	246	222
Megaport Limited	80 815	981	1 046
Metals X Limited	1 013 280	517	495
Monadelphous Group Limited	77 424	1 180	1 219
Navigator Global Investments Limited	111 986	175	171
ORA Banda Mining Limited	1 129 447	992	789
Pantoro Limited	306 868	869	847
Perseus Mining Limited	379 797	1 156	1 179
Ramellus Resources Limited	503 207	1 150	1 155
Region RE Limited	380 722	800	753
Regis Healthcare Limited	38 805	227	273
Regis Resources Limited	265 896	1 015	1 064
Service Stream Limited	467 174	781	831
Sims Limited	88 513	1 210	1 217
Southern Cross Electrical Engineering Limited	302 841	471	495
SRG Global Limited	632 033	793	978
Superloop Limited	414 684	929	1 119
Supply Network Ltd	13 187	441	442
Tasmea Limited	99 983	258	332
Technology One Limited	37 933	1 303	1 394
Temple & Webster Group Ltd	30 701	565	585
Universal Store Holdings Limited	24 328	145	170
Vault Minerals Limited	2 708 630	1 020	1 036
Ventia Services Group Pty Limited	292 173	1 296	1 356
	28 571		29 703
Autriche (0,4 %)			
BAWAG Group AG	10 475	1 644	1 818
PORR AG	12 682	531	573
Raiffeisen International Bank-Holding AG	29 864	1 236	1 237
	3 411		3 628
Belgique (0,5 %)			
Aedifica NV/SA REIT	12 337	1 307	1 307
Ascencio SA REIT	2 057	160	159
Deme Group NV	3 701	810	766
EVS Broadcast Equipment SA	8 738	493	499
Fagron N.V.	14 744	494	531
Proximus SA	133 547	1 644	1 771
	4 908		5 033
Bermudes (0,6 %)			
Flow Traders Ltd.	35 659	1 617	1 576
Genpact Limited	54 500	3 385	3 266
Grand Pharmaceutical Group Limited	460 500	648	698
Griffin Mining Limited	16 874	52	60
	5 702		5 600
Îles Caimans (0,3 %)			
China East Education Holdings Limited	98 500	106	114
China Youran Dairy Group Limited	438 000	198	200
Cloud Music Inc.	13 194	481	553
Fufeng Group Limited	533 078	637	638
Goodbaby International Holdings Limited	1 313 000	265	240
Jinan Acetate Chemical Co., Ltd.	172 500	722	728
Nexteer Automotive Group Limited	168 000	163	166
Q Technology (Group) Company Limited	233 000	308	337
	2 880		2 976
Chine (1,4 %)			
361 Degrees International Limited	500 000	402	433
3SBio Inc.	178 265	552	733
AIMA Technology Group CO., LTD	14 300	93	93
Anji Microelectronics Technology (Shanghai) Co. Ltd.	3 621	110	105
Autel Intelligent Technology Corp., Ltd.	15 773	89	92
Bank of Qingdao Company, Ltd.	187 800	175	178
Beijing Caishikou Departmet Store Co. Ltd.	27 000	85	84
Beijing Jingneng Power Co., Ltd.	216 976	188	185
Beijing Sifang Automation Co., Ltd., cat. A	50 358	159	156
Beijing Yanjing Brewery Co. Ltd.	64 657	163	159
C&D International Investment Group Ltd.	22 665	66	63
Changjiang Securities Company Limited	113 600	147	149

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (92,3 % (suite))			
Chine (1,4 % (suite))			
Chifeng Jilong Gold Mining Co. Ltd.	33 300	150	159
China Communications Services Corp., Ltd	246 000	189	181
China International Marine Containers (Group) Co., Ltd.	99 500	150	149
China Lesso Group Holdings Limited	617 000	453	449
China Merchants Property Operation & Service Co., Ltd.	68 900	159	162
China YuHua Education Corporation Limited	356 000	29	27
Chongqing Department Store Co.,Ltd.	26 000	152	147
Chow Sang Sang Holdings International Limited	254 631	374	377
CITIC Metal Co., Ltd	108 800	161	163
COSCO SHIPPING Specialized Carriers Co. Ltd.	63 600	73	76
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	218 000	258	249
FESCO Group Company Limited	39 900	154	147
Focus Technology Co. Ltd.	19 600	163	171
Fujian Sunner Development Co. Ltd.	47 900	141	130
GEPIE Energy Development Co. Ltd.	118 600	147	144
Hangzhou SF Intra-city Industrial Co. Ltd.	4 222	13	14
Henan Lingrui Pharmaceutical Co., Ltd.	20 000	89	86
Henan Mingtai Al.Industrial Company Limited	71 000	167	168
Hengdian Group DMEGC Magnetics Co., Ltd.	24 900	69	67
Hisense Visual Technology Company Ltd.	31 927	143	140
HUAXI Securities Co., Ltd.	102 900	167	176
Hunan Gold Corporation Limited	39 080	161	133
Jiangsu Suzhou Rural Commercial Bank Co., Ltd.	82 770	93	88
Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd.	75 334	156	157
Jointown Pharmaceutical Group Co. Ltd., cat. A	165 500	166	162
Kingnet Network Co. Ltd.	62 600	197	229
Lingbao Gold Group Company Ltd.	99 000	195	180
Loncin Motor Co. Ltd.	66 500	169	161
Lonking Holdings Limited	1 347 984	464	492
Minh Group Ltd	62 000	211	242
Neway Valve (Suzhou) Co., Ltd., cat. A	38 000	217	225
Newborn Town Inc.	125 566	165	215
Newland Digital Technology Co.,Ltd.	29 600	167	183
Northeast Securities Co., Ltd.	59 000	85	85
Offshore Oil Engineering Co., Ltd.	138 500	145	144
Poly Property Services Co., Ltd.	36 600	210	211
Qilu Bank Co. Ltd., cat. A	130 800	161	157
Quectel Wireless Solutions Co., Ltd., cat. A	11 400	169	187
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	165 997	194	195
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd.	232 200	167	169
Shanghai Allist Pharmaceuticals Company Ltd.	16 223	265	288
Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	5 300	63	76
Shanghai Foreign Service Holding Group Co. Ltd.	144 200	144	140
Shanghai Huace Navigation Technology Ltd.	15 360	113	102
Shenzhen Airport Co., Ltd	123 900	165	162
Shenzhen Kedali Industry Co. Ltd.	8 400	180	181
Sinofert Holdings Limited	1 734 000	390	385
Soochow Securities Co., Ltd.	50 200	81	83
Star Lake Bioscience Co., Inc.	107 600	152	141
STO Express Co., Ltd.	76 300	159	155
Sumec Corporation Limited	87 300	162	160
Tiandi Science & Technology Co.Ltd., cat. A	161 900	184	184
Tianshan Aluminum Group Company Ltd.	120 900	190	191
Uni-President China Holdings Ltd.	173 739	291	286
Wanguo Gold Group Limited	40 000	191	218
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd.	19 800	90	92
YONFER Agricultural Technology Co., Ltd.	62 900	161	166
Yunnan Yuntianhua Co. Ltd.	40 600	173	170
Zhejiang Cfmoto Power Co.Ltd.	6 300	229	259
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	273 602	330	343
Zhejiang Longsheng Group Co.,Ltd	88 000	172	170
Zhejiang Sanmei Chemical Industries Co. Ltd.	17 360	158	159
Zhongshan Broad-Ocean Motor Co., Ltd., cat. A	94 542	117	119
		13 282	13 657
Finlande (0,2 %)			
Konecranes PLC	5 475	563	592
Pihlajalinna Oyj	7 760	187	196
Puutio Oyj	26 269	542	550
Terveystalo PLC	20 696	352	381
		1 644	1 719
France (0,7 %)			
ABC arbitrage SA	24 015	229	244
Carmila S.A. REIT	30 876	825	825
Claranova SE	20 666	94	84
COFACE SA	9 259	236	242
Compagnie des Alpes SA	6 417	203	212
Gaztransport et Technigaz SA	1 533	385	414
STIF Société anonyme	5 791	488	605

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (92,3 %) (suite)			
France (0,7 %) (suite)			
Technip Energies N.V.	42 893	2 293	2 462
Viridien Société anonyme	5 491	519	534
VusionGroup	2 326	880	1 024
		6 152	6 646
Allemagne (1,3 %)			
AlzChem Group AG	5 136	761	1 143
Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	1 989	132	125
Bilfinger Berger AG	6 431	742	843
CEWE Stiftung & Co. KGaA	1 960	301	309
CureVac N.V.	22 881	142	168
Einhell Germany AG	1 414	152	170
Fielmann Group AG	3 949	342	359
Friedrich Vorwerk Group SE	12 988	858	1 220
HOCHTIEF Aktiengesellschaft	690	106	185
Ionos Group SE	24 986	1 601	1 600
Krones AG	8 462	1 817	1 900
KSB SE & Co. KGaA	296	342	417
Lang & Schwarz Aktiengesellschaft	3 952	142	145
MBB SE	636	104	144
MLP SE	21 058	262	285
Nordex SE	46 295	1 270	1 249
Teamviewer Se	76 930	1 294	1 179
TUI AG	52 069	592	620
		10 960	12 061
Grèce (0,2 %)			
Athens International Airport SA	70 914	1 084	1 124
Optima bank S.A.	25 949	714	834
Piraeus Financial Holdings S.A.	17 260	118	163
Piraeus Port Authority SA	2 204	154	160
		2 070	2 281
Guernesey, Îles Anglo-Normandes (0,3 %)			
Pollen Street Group Ltd	29 794	415	438
Super Group (SGHC) Limited	193 200	2 512	2 886
		2 927	3 324
Hong Kong (0,8 %)			
China Everbright Environment Group Ltd.	135 910	94	90
China Foods Limited	342 000	181	182
China Modern Dairy Holdings Ltd.	1 415 000	268	253
China Reinsurance Group Corporation, cat. H	864 000	160	183
China Water Affairs Group Limited	274 000	308	299
China XLX Fertiliser Ltd.	427 000	371	407
Consun Pharmaceutical Group Limited	336 994	633	663
Crystal International Group Limited	224 100	189	181
Dairy Farm International Holdings Limited	94 124	341	354
First Pacific Company Limited	652 000	584	629
IGG inc.	130 133	96	99
JNBY Design Limited	98 000	273	294
Johnson Electric Holdings Limited	163 000	577	611
Luk Fook Holdings (International) Limited	31 000	101	108
Midland Realty (Holdings) Limited	59 634	13	17
Shenzhen International Holdings Limited	261 500	347	351
TCL Electronics Holdings Limited	214 300	320	355
Towngas Smart Energy Company Limited	708 815	461	485
United Energy Group Limited	5 000 000	404	451
United Laboratories International Holdings Limited, (The)	128 000	335	334
VSTECS Holdings Limited	420 000	483	568
Wasion Group Holdings Limited	162 000	216	235
XD inc.	67 244	494	564
		7 249	7 713
Irlande (0,2 %)			
Cairn Homes Public Limited Company	295 472	994	1 017
FBD Holdings plc	4 399	93	98
Greencore Group PLC	219 590	951	958
		2 038	2 073
Israël (0,3 %)			
Jfrog Ltd.	47 900	2 808	2 862
Sisram Medical Ltd.	487 363	395	369
		3 203	3 231
Italie (2,3 %)			
Azimut Holding SPA	24 954	1 043	1 088
Banca Generali SpA	28 766	2 185	2 178
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	163 095	1 679	1 890
Banca Popolare di Sondrio SpA	99 760	1 702	1 889
BasicNet S.p.A.	15 642	201	199
BPER Banca SpA	16 634	90	206
Cembre SPA	2 463	217	224
Credito Emiliano S.p.A.	67 158	1 227	1 351
eVISO S.p.A.	18 448	299	315
Impregilo SPA	106 051	565	612
Iren SpA	275 433	1 148	1 158
Italgas S.p.A.	135 198	1 495	1 565
Lottomatica Group SPA	76 279	2 521	2 883
Maire S.p.A.	111 955	1 790	2 014

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (92,3 %) (suite)			
Italie (2,3 %) (suite)			
MFE-Mediaforeurope N.V., cat. B	80 751	532	512
Newlat Food SPA	18 086	480	499
RCS MediaGroup SPA	125 150	199	202
Saipem SpA	521 800	1 875	1 947
Technogym S.p.A.	78 188	1 451	1 527
		20 699	22 259
Japon (10,9 %)			
Aica Kogyo Company Limited	16 600	569	564
Aida Engineering LTD.	49 700	438	426
Alconix Corporation	15 996	276	280
Altech Corporation	13 649	346	356
Amano Corporation	31 900	1 304	1 349
ANEST IWATA Corporation	7 649	100	99
Aoki Holdings Inc.	55 526	838	874
Aucnet Inc.	17 143	257	262
Axial Retailing Inc.	9 483	100	101
Azbil Corporation	46 000	563	594
Bank of Iwate, Ltd., (The)	12 200	352	350
BIPROGY Inc.	18 400	1 017	1 046
Buffalo Inc.	14 346	314	310
Chudenko Corporation	20 600	660	646
Chugoku Marine Paints, Ltd.	64 900	1 465	1 661
Cresco Ltd.	24 516	327	401
Cybozu, Inc.	40 100	1 250	1 413
Dai-Dan Co. Ltd.	28 200	1 153	1 185
Daichi Jitsugyo Co., Ltd.	11 648	262	269
Daishi Hokuetsu Financial Group, Inc.	47 400	1 416	1 487
Daitron Co.,Ltd.	14 735	489	522
Daiwabo Holdings Company Ltd	48 800	1 188	1 197
Digital Information Technologies Corporation	17 700	419	402
Doshisha Corporation	24 600	559	576
DTS Corporation	24 000	1 134	1 169
Elecom Co., Ltd.	51 900	881	886
Espec Corp.	12 352	344	360
F&M Corporation Limited	9 138	220	220
Foster Electric Company, Limited	60 396	844	894
Frontier Real Estate Investment Corporation, REIT	835	648	648
Fuji Seal International Inc.	45 300	1 086	1 192
Fujibo Holdings, Inc.	6 511	319	363
Fujikura Composites Inc.	44 000	614	620
Fukuda Denshi Co., Ltd.	8 100	520	535
Funai Soken Holdings Incorporated	27 500	626	629
GLP J-REIT	805	990	987
Gunma Bank, Ltd.	108 100	1 234	1 231
Hachijuni Bank, Ltd.	40 400	449	445
Hazama Ando Corporation	92 600	1 230	1 268
Heiwa Real Estate Co., Ltd.	57 600	1 224	1 190
Hirata Corporation	53 715	957	1 007
Hisaka Works, Ltd.	45 716	596	583
Hochiki Corporation	25 100	695	737
Hokko Chemical Industry Co., Ltd.	33 300	428	433
Hokuriku Electrical Construction Co., Ltd.	11 944	131	132
Ichigo Hotel REIT Investment Corporation	605	729	746
ID Holdings Corporation	12 903	265	289
Inaba Denki Sangyo Co., Ltd.	28 800	1 059	1 076
Industrial and Infrastructure Fund Investment Corp. REIT	118	133	136
Infomart Corporation	364 617	1 380	1 441
IwaiCosmo Holdings Inc.	9 793	206	207
JAC Recruitment Co., Ltd.	93 490	842	895
Japan Hotel REIT Investment Corporation	1 769	1 255	1 271
Japan Lifeline Co., Ltd.	57 200	781	807
Japan Securities Finance Co., Ltd.	47 906	784	792
Japan Transcity Corporation	40 000	377	412
JBCC Holdings Inc.	66 800	807	852
JCU Corporation	11 900	363	372
Kamei Corporation	17 709	368	414
Kamigumi Co., Ltd.	36 700	1 341	1 388
Kanaden Corporation	18 083	322	345
Kanamoto Co., Ltd.	27 200	835	832
KDX Realty Investment Corporation	911	1 312	1 344
Keiyo Bank Ltd., (The)	118 600	1 067	1 117
Kinden Corporation	35 600	1 299	1 428
Komatsu Wall Industry Co., Ltd.	10 800	229	235
Komori Corporation	36 800	495	518
Konoike Transport Co., Ltd.	38 300	1 024	1 062
Kuriyama Holdings Corporation	15 800	221	221
Link and Motivation Inc.	94 300	458	440
LINTEC Corporation	19 700	548	551
Maezawa Industries Inc.	18 353	280	280
Matsui Manufacturing Corporation Limited	8 300	86	86
Maxell, Ltd.	23 259	403	416
Meidensha Corporation	29 700	1 335	1 519
Meisei Industrial Co., Ltd.	34 609	483	489
METAWATER Company Limited	30 662	628	642
Mimaki Engineering Co., Ltd.	16 112	249	290
MIRAIT ONE Corporation	57 600	1 326	1 382

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (92,3 %) (suite)			
Japon (10,9 %) (suite)			
Mitani Sekisan Co., Ltd.	5 231	349	402
Miyazaki Bank (The), Ltd.	14 700	477	509
Morita Holdings Corporation	31 200	604	634
Mugen Estate Co., Ltd.	30 046	601	567
Nihon Dengi Co., Ltd.	8 400	319	360
Nippon Ceramic Co., Ltd.	30 650	831	811
Nippon Densetsu Kogyo Co., Ltd.	4 801	112	116
Nippon Dry-Chemical Co., Ltd.	13 200	567	641
Nippon Electric Glass Co., Ltd.	16 900	555	546
Nippon Kucho Service	9 501	99	101
Nippon Rietec Corporation Limited	11 500	188	200
Nippon Shinyaku Co., Ltd.	28 200	938	837
Nippon Signal Co., Ltd.	54 904	557	560
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	60 100	1 237	1 224
Nishio Holdings Co., Ltd.	14 800	554	563
Nisshinbo Holdings Inc.	65 200	562	567
Nissan Corporation	14 119	959	1 076
Nojima Co., Ltd.	59 000	1 528	1 757
North Pacific Bank Ltd.	110 400	607	600
Okinawa Financial Group Inc.	26 230	719	753
Osaki Electric Co Ltd.	71 403	638	645
Persol Holdings Co., Ltd.	474 700	1 193	1 260
Quick Co., Ltd.	15 784	326	353
Raito Kogyo Co., Ltd.	24 500	639	663
Riken Technos Corporation	38 700	395	400
Rinnai Corporation	34 100	1 142	1 151
Sakai Chemical Industry Co., Ltd.	29 966	756	752
Sakai Moving Service Company Limited	22 255	551	559
SAN Holdings, Inc.	25 922	375	372
Sanki Engineering Co., Ltd.	45 100	1 566	1 727
Sankyu Inc.	16 600	1 152	1 210
Sanwa Holdings Corporation	11 000	512	497
Scroll Corporation	13 242	131	133
Seika Corporation	23 600	1 007	1 037
Sekisui House REIT, Inc.	1 747	1 264	1 253
Shimizu Corporation	78 999	1 188	1 200
Shin Nippon Air Technologies Co Ltd.	23 562	506	534
ShinMaywa Industries, Ltd.	41 300	575	629
Shinwa Company Limited	6 400	184	186
Shizuoka Financial Group, Inc.	36 100	573	570
Sodick Co., Ltd.	98 400	843	916
Sohgo Security Services Co., Ltd.	56 100	540	535
Solasto Corporation	87 679	367	346
Space Co.,Ltd.	17 453	190	191
Star Asia Investment Corporation REIT	1 271	688	687
Takara Standard Co.,Ltd.	34 200	732	784
Takasago International Corporation	15 625	982	1 028
Techno Ryowa Ltd.	22 572	642	775
Terasaki Electric Co., Ltd.	15 247	418	520
The Hyakujushi Bank, Ltd.	7 691	303	303
The Kiyo Bank Ltd. (The)	31 300	752	735
Toa Corporation	10 710	102	103
Toenec Corporation	57 800	621	666
TOKAI Corp.	2 457	49	49
Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	24 000	1 319	1 373
Tokyu Construction Co Ltd.	76 400	720	764
Tomoku Co., Ltd.	13 200	351	358
Topre Corporation	35 500	647	640
Totech Corporation	31 000	793	828
Toyo Ceikan Group Holdings Ltd.	21 700	576	578
Traders Holdings Co., Ltd.	61 989	641	631
Transcosmos Inc.	23 750	764	786
Tsugami Corporation	30 700	544	537
Tsukishima Holdings Co., Ltd.	41 450	753	834
Uchida Yoko Co., Ltd.	12 592	1 133	1 140
USS Co., Ltd.	74 200	1 099	1 114
Vertex Corporation	7 800	168	169
Yamato Corporation	14 200	202	243
Yellow Hat Ltd.	45 700	650	664
Yurtec Corporation	54 300	986	1 087
Yushiro Chemical Industry Co., Ltd.	11 700	226	213
Zeria Pharmaceutical Co., Ltd.	21 300	430	420
		100 389	104 166
Jersey (0,1 %)			
Gambling.com Group Limited	71 758	1 243	1 162
Luxembourg (0,3 %)			
Ardagh Metal Packaging Sa	450 851	2 540	2 628
Pays-Bas (0,7 %)			
Cementir Holding N.V.	32 405	710	771
Cosmo Pharmaceuticals N.V.	1 721	172	169
ForFarmers N.V.	45 952	270	294
Koninklijke BAM Groep NV	176 401	1 902	2 138
Koninklijke Heijmans N.V.	21 516	1 602	1 897
NSI N.V. REIT	12 916	456	494
Wereldhave N.V. REIT	32 913	865	902
		5 977	6 665

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (92,3 %) (suite)			
Panama (0,1 %)			
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	15 135	648	831
Portugal (0,3 %)			
Altri, SGPS, S.A.	68 718	566	537
CTT-Correios de Portugal S.A.	83 294	907	1 010
NOS SGPS SA	188 024	1 124	1 168
		2 597	2 715
Singapour (0,7 %)			
BOC Aviation Limited	8 700	97	98
Centurion Corporation Limited	255 400	326	460
China Aviation Oil (Singapore) Corporation Ltd.	128 900	118	126
China Sunshine Chemical Holdings Ltd.	96 700	56	57
ComfortDelGro Corporation Limited	399 100	605	611
CSE Global Limited	588 000	305	356
First Resources Limited	296 600	466	467
Food Empire Holdings Limited	178 544	301	352
Frencken Group Limited	253 197	321	336
Hong Leong Asia Ltd.	138 500	181	238
LHN Limited	287 300	167	208
PropNex Limited	113 406	124	131
Raffles Medical Group Ltd.	161 332	173	172
Sheng Siong Group Ltd	302 600	575	606
SIA Engineering Company Limited	103 168	331	348
UMS Integration Limited	239 200	310	341
UOL Group Limited	106 800	681	707
Yangzijiang Financial Holding Pte. Ltd.	777 200	552	616
		5 689	6 230
Corée du Sud (2,8 %)			
APR Co. Ltd.	2 629	376	409
Binggrae Co., Ltd.	8 361	737	717
Cafe24 Corp.	14 983	687	731
CJ Freshway Corporation	11 895	331	334
Classys Inc.	13 776	800	871
Dear U Co., Ltd.	5 949	321	369
DoubleUGames Co., Ltd.	16 734	877	963
Han Kuk Carbon Co., Ltd.	36 971	884	969
HD-Hyundai Marine Engine Co., Ltd.	4 510	240	229
HiteJinro Co., Ltd.	30 455	617	633
Hugel, Inc.	3 614	1 208	1 416
Hyosung Corporation	11 674	734	899
Hyosung Heavy Industries Corporation	543	448	489
Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	4 859	870	1 034
Iljin Electric Co.,Ltd	11 213	373	468
ISU Petasys Co., Ltd.	7 997	388	423
Jusung Engineering Co.,Ltd.	22 522	743	706
JVM Company Limited	11 620	295	305
Kangwon Land Inc.	37 094	655	685
Kepco Plant Service & Engineering Co., Ltd.	4 584	233	278
Kolmar Korea Co., Ltd.	5 193	451	522
Korea District Heating Corp.	4 815	389	407
Korea Electric Terminal Co., Ltd.	2 567	166	169
Korea Gas Corporation	7 354	303	309
Korea Information Service, Inc.	45 259	615	746
Korean Reinsurance Company	93 991	906	972
Kumho Tire Co., Inc.	44 794	206	204
Kyobo Securities Co.,Ltd.	21 950	181	188
LG Uplus Corp.	68 058	875	982
LOTTE Rental Co.,Ltd	9 787	324	338
LX International Corp.	21 439	623	674
Orion Corp. of Republic of Korea.	8 601	940	944
ORION Holdings Corp.	21 490	429	477
Ottogi Corporation	453	183	180
Paradise Co Ltd.	16 631	232	256
Partron Co., Ltd.	34 534	232	222
PharmaResearch Co., Ltd.	3 297	1 406	1 642
S-1 Corporation.	13 777	921	954
Samsung Securities Company Limited	2 490	141	185
Samyang Foods Company Ltd	613	649	863
SNT Holdings Co., Ltd.	1 626	91	95
SNT Motiv Co., Ltd.	20 177	608	636
Soop Co Ltd	3 539	310	325
SPC Samlip Co., Ltd.	6 711	371	376
Unid Co., Ltd.	3 424	308	315
Youngone Corporation	15 740	914	1 002
		24 591	26 911
Espagne (1,0 %)			
Aedas Homes S.A.	16 733	658	658
Bankinter S.A.	15 339	245	273
Compañia de Distribución Integral Logista Holdings, SA	9 062	401	404
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A.	11 331	856	848
Distribuidora Internacional de Alimentación, SA	8 718	311	375
Grenergy Renovables, S.A.	16 589	1 632	1 637

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (92,3 %) (suite)			
Espagne (1,0 %) (suite)			
Grupo Empresarial San José, S.A.	17 025	157	166
Indra Sistemas S.A.	32 989	1 646	1 957
MAPFRE, S.A.	38 863	173	216
Prosegur Cash, S.A.	197 274	233	258
Prosegur Compañía de Seguridad, SA	119 031	518	557
Unicaja Banco, S.A.	782 682	2 295	2 519
		9 125	9 868
Suède (2,2 %)			
AcadeMedia AB	39 870	369	478
Ambea AB	74 433	1 070	1 208
Attendo AB	92 998	774	850
Avanza Bank Holding AB	28 339	1 281	1 309
Betsson AB	61 104	1 564	1 759
Clas Ohlson AB, Class "B"	34 179	1 265	1 591
Cloetta AB (publ)	92 380	453	453
Dynavox Group AB	10 331	90	166
Hemmet Group AB	4 988	205	199
Holst Finance AB	51 902	634	624
Invisio AB	11 069	576	570
Lagercrantz Group AB, cat. B	44 323	1 375	1 456
Loomis AB	23 594	1 272	1 351
NCC AB, cat. B	47 712	1 243	1 212
Nordnet AB (publ)	25 264	919	937
Peab AB	100 225	1 127	1 118
Plejd AB	8 428	680	828
RaySearch Laboratories AB	27 762	1 130	1 339
Rejlers AB	3 664	101	105
Scandic Hotels Group AB	53 186	603	632
Storytel AB	86 481	1 160	1 168
Sweco AB, cat. B	17 320	408	409
Verve Group Se	57 998	255	235
Zinzino AB	30 393	688	1 094
		19 242	21 091
Suisse (1,8 %)			
Accelleron Industries AG	10 650	909	1 023
ALSO Holding AG	711	317	329
ARYZTA AG	8 552	1 153	1 190
Basilea Pharmaceutica AG	12 001	968	970
Belimo Holding AG	263	321	366
Burckhardt Compression Holding AG	529	588	599
Burkhalter Holding AG	3 315	619	742
Cicor Technologies Ltd.	3 027	576	844
DKSH Holding AG	3 987	430	423
dormakaba Holding AG	1 137	1 282	1 418
Dufry AG	13 206	939	979
Galenica AG	7 140	1 014	1 066
HIAG Immobilien Holding AG	2 801	472	532
Jungfraubahn Holding AG	1 774	594	616
Kardex Holding AG	1 457	624	693
Medisize Holding AG	2 243	244	261
Mobimo Holding AG	1 541	829	859
R&S Group Holding AG	24 519	1 016	1 218
Sulzer AG	2 466	610	609
Swissquote Group Holding Ltd	1 793	1 255	1 387
Vontobel Holding AG	4 100	435	452
VZ Holding AG	928	215	277
		15 410	16 853
Taiwan (4,0 %)			
Acter Group Corporation Limited	67 300	1 130	1 241
Advantec Enterprise Co., Ltd.	141 000	475	473
Arcadyan Technology Corporation	113 200	1 004	1 058
Asia Optical Co., Inc.	182 000	1 130	1 156
ASPEED Technology Inc.	2 534	537	558
BizLink Holding Inc.	30 526	890	1 200
Channel Well Technology Co., Ltd.	280 189	1 008	1 058
Chenbro Microm Co., Ltd.	53 594	873	1 210
China Airlines Ltd.	1 269 056	1 288	1 278
Chungghwa Precision Test Tech Co., Ltd.	11 000	434	429
Cyber Power Systems, Inc.	75 300	966	903
Ennoconn Corporation	72 076	1 005	968
Everlight Electronics Co., Ltd.	340 000	1 130	1 113
Fusheng Precision Co., Ltd.	83 500	1 180	1 151
Getac Holdings Corporation	184 000	978	952
Grape King Bio Ltd.	41 000	252	240
ITH Corporation	188 855	460	469
Kindom Development Co., Ltd.	276 000	670	649
King Slide Works Company Ltd	14 290	1 263	1 349
Lotus Pharmaceutical Co., Ltd.	87 000	953	899
Marktech International Corp.	120 000	931	1 053
Nien Made Enterprise Co., Ltd.	56 000	1 045	1 067
PixArt Imaging Inc.	122 000	1 221	1 306
Posiflex Technology Inc.	72 578	954	978
Primax Electronics Ltd.	207 000	744	704
Rechi Precision Co Ltd.	209 000	244	237
Sigurd Microelectronics Corporation	240 997	889	891
Simplo Technology Co., Ltd.	70 917	1 265	1 276
Synnex Technology International Corp.	328 000	1 029	985

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (92,3 %) (suite)			
Taiwan (4,0 %) (suite)			
Taiwan FamilyMart Co., Ltd.	38 000	342	364
Taiwan Paiho Ltd.	101 254	272	255
Tigerair Taiwan Co., Ltd.	311 311	1 245	1 256
Ton Yi Industrial Corp.	328 000	285	301
Tong Yang Industry Co., Ltd.	209 000	1 098	952
Topco Scientific Co., Ltd.	82 000	1 007	1 052
Topkey Corporation	44 000	379	385
Tripod Technology Corporation	107 000	1 061	1 235
TTY Biopharm Company Limited	222 000	766	780
Tung Ho Steel Enterprise Corporation	328 000	996	973
United Integrated Services Co., Ltd.	56 000	1 356	1 619
Universal Vision Biotechnology Co., Ltd.	29 000	276	273
Wistron NeWeb Corporation	145 000	862	822
Wowprime Corp.	31 000	352	359
WT Microelectronics Co. Ltd.	159 000	940	953
		37 185	38 430
Émirats arabes unis (0,3 %)			
First Financial Corporation	36 200	2 618	2 671
Royaume-Uni (4,8 %)			
Airtel Africa PLC	377 968	1 261	1 275
AJ Bell PLC	38 415	345	367
Alfa Financial Software Holdings PLC	127 356	536	534
Alpha Group International PLC	5 957	329	355
Alumasc Group PLC	37 620	240	262
Avation PLC	3 926	11	11
B.P. Marsh & Partners PLC	8 311	106	110
Bank of Georgia Group PLC	14 796	1 755	1 959
Beazley PLC	36 647	639	641
Breedon Group PLC	145 368	1 151	1 049
Cohort PLC	29 296	798	850
Computacenter PLC	17 662	836	792
Cranswick plc	10 524	1 003	1 053
Custodian Property Income REIT	194 719	292	284
Dunelm Group PLC	21 181	446	469
easylet PLC	98 353	991	979
Elixirr International plc	21 340	276	270
Endeavour Mining PLC	36 952	1 560	1 547
everplay group PLC	92 061	511	544
Filtronic PLC	423 127	935	1 257
FirstGroup PLC	350 617	1 298	1 512
Foxtons Group PLC	211 408	246	268
Frontier Developments PLC	3 124	18	18
FRP Advisory Group PLC	124 540	312	293
Galliford Try Holdings PLC	82 823	542	650
Games Workshop Group PLC	5 150	1 500	1 562
Gaming Realms PLC	210 668	179	200
Gulf Marine Services PLC	1 112 554	403	408
Halfords Group PLC	248 267	779	719
Hochschild Mining PLC	239 104	1 236	1 148
IG Group Holdings plc	74 402	1 448	1 481
International Personal Finance PLC	73 247	214	233
Jet2 PLC	49 706	1 648	1 714
Keller Group PLC	49 493	1 264	1 353
Kiniksa Pharmaceuticals International	68 600	2 721	2 585
Knights Group Holdings PLC	58 826	167	210
LondonMetric Property PLC	334 512	1 260	1 269
Luxfer Holdings PLC	154 085	2 662	2 556
M.P. Evans Group PLC	14 059	255	297
Mcbride PLC	87 103	212	244
Me Group International Plc	26 174	102	112
Mears Group PLC	123 545	860	894
Metals Exploration PLC	1 306 616	233	269
Morgan Sindall Group PLC	22 909	1 602	1 959
Ramsdens Holdings PLC	38 728	237	230
Serabi Gold PLC	157 586	471	495
Sirius Real Estate Ltd., REIT	540 923	969	986
Softcat PLC	14 924	484	479
Supermarket Income REIT PLC	869 173	1 332	1 384
Supreme PLC	31 822	102	122
Target Healthcare REIT PLC	546 460	985	1 065
TBC Bank Group PLC	21 602	1 729	1 874
The Rank Group PLC	40 845	89	101
WELLNEO SUGAR Co., Ltd.	6 187	140	132
Wickes Group PLC	212 229	896	891
XPS Pensions Group plc	160 618	1 126	1 151
Yü Group PLC	12 815	340	405
		44 082	45 877
États-Unis (49,7 %)			
8x8, Inc.	277 738	987	741
A10 Networks, Inc.	29 900	645	788
Abercrombie & Fitch Co., cat. A	3 600	612	406
Acadian Asset Management Inc.	59 900	2 534	2 874
Accel Entertainment, Inc.	157 900	2 530	2 531
ACI Worldwide, Inc.	31 800	1 857	1 988
Adaptive Biotechnologies Corporation	179 152	2 533	2 842
Adeia Inc.	139 278	2 570	2 682
ADT inc.	243 100	2 789	2 804

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (92,3 %) (suite)				ACTIONS (92,3 %) (suite)			
États-Unis (49,7 %) (suite)				États-Unis (49,7 %) (suite)			
Adtalem Global Education Inc.	17 100	2 392	2 963	Ingredion Incorporated	18 000	3 324	3 324
ADTRAN Holdings, Inc.	203 200	2 494	2 482	Interface, Inc.	91 746	2 459	2 615
Affirm Holdings, Inc.	46 400	3 792	4 369	Investar Holding Corporation	26 000	645	684
Ambarella, Inc.	33 910	2 708	3 051	iRhythm Technologies, Inc.	14 000	2 915	2 935
American Public Education, Inc.	44 751	1 454	1 856	Jackson Financial Inc.	26 200	3 001	3 168
American Superconductor Corporation	58 800	2 405	2 938	John Wiley & Sons, Inc., cat. A	35 100	1 983	2 133
Api Group Corp., actions ordinaires, 0,0001 USD	51 500	3 391	3 580	KAR Auction Services, Inc.	89 000	2 757	2 963
Argan, Inc.	9 478	2 305	2 846	KBR inc.	47 800	3 373	3 120
Arlo Technologies, Inc.	114 200	2 341	2 637	Kite Realty Group Trust REIT	95 500	2 927	2 946
Armstrong World Industries, Inc.	14 500	3 089	3 207	Kontoor Brands, Inc.	31 900	3 049	2 866
Astec Industries, Inc.	47 242	2 609	2 682	Korn/Ferry International	29 500	2 871	2 946
AXIS Capital Holdings Limited	23 300	3 290	3 294	Laureate Education Inc., cat. A	88 400	2 397	2 814
Balchem Corporation	13 600	3 106	2 948	LegalZoom.com, Inc.	220 700	2 794	2 678
Bar Harbor Bankshares	16 900	742	689	Levi Strauss & Co., cat. A	106 900	2 550	2 692
Bath & Body Works Inc.	82 300	3 297	3 358	Lincoln Electric Holdings, Inc.	12 800	3 602	3 614
Belden Inc.	18 900	2 955	2 980	Lincoln National Corporation	18 700	984	881
BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	95 500	1 174	1 165	Lindsay Corporation	13 800	2 607	2 711
Biote Corp., cat. A	114 572	731	627	Littelfuse, Inc.	9 800	2 988	3 026
Blue Bird Corporation	6 900	310	406	LiveRamp Holdings, Inc.	60 900	2 767	2 740
Blueprint Medicines Corporation	18 400	2 907	3 212	LSI Industries Inc.	38 100	820	882
Box Inc.	62 500	2 812	2 908	Lyft, Inc., cat. A	146 700	3 224	3 148
Bridgebio Pharma Inc.	56 600	3 131	3 328	MasTec, Inc.	15 400	3 361	3 574
Brighthouse Financial, Inc.	37 900	2 823	2 775	MAXIMUS, Inc.	29 500	2 959	2 820
Brinker International, Inc.	13 700	3 323	3 364	McGrath RentCorp	17 300	2 821	2 732
Build-A-Bear Workshop, Inc.	36 200	2 304	2 542	MediaAlpha, Inc., cat. A	169 900	2 723	2 533
Cal-Maine Foods, Inc.	21 500	2 678	2 917	Mednax, Inc.	141 700	2 695	2 769
CarGurus, Inc.	63 512	2 735	2 895	Mid Penn Bancorp, Inc.	8 899	292	342
Catalyst Pharmaceuticals Inc.	91 400	2 853	2 701	Mitek Systems, Inc.	185 900	2 579	2 506
Central Garden & Pet Company	62 700	2 692	2 672	MYR Group Inc.	12 100	2 820	2 990
Chemed Corporation	2 100	1 708	1 392	NETGEAR, Inc.	63 975	2 445	2 532
Chewy, Inc.	36 100	2 029	2 095	NetScout Systems, Inc.	80 617	2 650	2 724
ChromaDex Corporation	136 011	1 836	2 669	New York Times Company (The), cat. A	44 100	3 274	3 362
Clearwater Analytics Holdings, Inc.	64 200	2 249	1 917	Northfield Bancorp, Inc.	158 693	2 595	2 481
Clearway Energy, Inc.	64 425	2 479	2 655	Northwest Bancshares Inc.	154 200	2 654	2 684
Collegium Pharmaceutical, Inc.	62 500	2 662	2 517	NovoCure Limited	23 100	823	560
Colony Bancorp Inc.	112 400	2 498	2 521	NOW inc.	19 400	473	392
Community Trust Bancorp, Inc.	35 549	2 586	2 562	Nu Skin Enterprises, Inc.	235 450	2 566	2 562
CommVault Systems, Inc.	13 400	2 922	3 181	ODP Corporation	108 578	2 641	2 681
Compass, Inc.	82 600	632	706	Oil States International, Inc.	387 900	2 754	2 831
Computer Programs and Systems, Inc.	53 038	1 796	1 691	Olympic Circuit Technology Co., Ltd	31 600	161	184
Consensus Cloud Solutions, Inc.	77 496	2 462	2 433	Omniceil, Inc.	15 442	882	618
Credo Technology Group Holding Ltd	30 000	2 324	3 782	OneSpan Inc.	113 406	2 549	2 577
CSG Systems International, Inc.	31 200	2 569	2 775	Orthofix Medical Inc.	42 200	911	641
CTS Corporation	31 600	1 977	1 834	Pegasystems Inc.	42 500	2 911	3 133
Digi International Inc.	54 900	2 578	2 606	Perimeter Solutions, Inc.	71 200	1 244	1 350
DigitalOcean Holdings, Inc.	9 400	485	366	Pilgrim's Pride Corporation	11 000	800	674
Dolby Laboratories Inc., cat. A	13 800	1 524	1 395	Plexus Corp.	15 400	2 813	2 838
Dorman Products, Inc.	16 600	2 908	2 773	Primoris Services Corporation	27 700	2 781	2 940
Douglas Dynamics, Inc.	65 004	2 472	2 609	PROG Holdings, Inc.	64 800	2 608	2 590
DXC Technology Company	133 400	2 820	2 778	Progress Software Corporation	31 200	2 716	2 712
El Pollo Loco Holdings, Inc.	48 085	712	721	Proqym, Inc.	24 000	699	719
Elastic NV	28 300	3 279	3 250	Proto Labs, Inc.	48 700	2 572	2 655
Enerpac Tool Group Corp.	47 900	2 700	2 646	PTC Therapeutics, Inc.	43 629	3 077	2 902
EnerSys	23 900	2 909	2 791	Q2 Holdings, Inc.	16 800	1 709	2 141
Enova International, Inc.	20 100	2 811	3 052	QuinStreet, Inc.	120 000	2 678	2 631
Enterprise Financial Services Corporation	36 500	2 677	2 739	Ralph Lauren Corporation	9 400	3 330	3 511
EPAM Systems, Inc.	14 600	3 502	3 515	Rambus Inc.	37 400	3 058	3 260
ESCO Technologies Inc.	11 400	2 849	2 979	Ranger Energy Services, Inc.	149 751	2 662	2 435
European Wax Center, Inc., cat. A	324 207	2 552	2 486	RE/MAX Holdings, Inc., cat. A	188 955	2 163	2 105
EverQuote Inc., cat. A	51 100	1 721	1 683	Red River Bancshares Inc.	31 400	2 469	2 510
Excelerate Energy, Inc.	64 500	2 719	2 575	Red Violet, Inc.	5 600	219	375
Exelixis, Inc.	59 500	3 406	3 571	Remitly Global Inc.	107 400	2 965	2 745
ExlService Holdings, Inc.	52 800	3 304	3 148	Resideo Technologies, Inc.	66 800	1 972	2 007
First Business Financial Services, Inc.	36 548	2 503	2 521	REV Group, Inc.	44 500	2 552	2 884
First Citizens BancShares, Inc.	976	27	31	Rigel Pharmaceuticals, Inc.	96 497	2 799	2 461
Flexsteel Industries	1 752	111	86	RingCentral, Inc., cat. A	73 500	2 822	2 837
Flotek Industries, Inc.	87 794	1 366	1 765	Rocket Lab Corporation	11 500	418	560
Fresh Del Monte Produce Inc.	14 615	683	645	Rocky Brands, Inc.	69 619	2 296	2 104
Freshworks Inc.	133 800	2 832	2 717	Rubrik, Inc., cat. A	26 900	3 205	3 282
Frontdoor Inc.	37 100	2 570	2 978	Sally Beauty Holdings, Inc.	211 418	2 743	2 666
Garrett Motion Inc.	188 600	2 643	2 699	Sanmina Corporation	22 600	2 632	3 011
G-III Apparel Group Ltd.	58 047	2 009	1 771	Shore Bancshares, Inc.	120 500	2 492	2 579
GR Engineering Services Limited	56 335	148	164	Silicon Laboratories Inc.	14 200	2 645	2 849
Griffon Corporation	28 300	2 748	2 789	SkyWest, Inc.	18 800	2 293	2 636
Guardant Health Inc.	46 100	3 091	3 267	Skyworks Solutions, Inc.	34 400	3 503	3 491
Halozyne Therapeutics, Inc.	10 200	581	723	SM Entertainment Co., Ltd.	2 288	308	326
Harmonic Inc.	206 300	2 643	2 660	SmartFinancial, Inc.	55 213	2 510	2 540
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	59 900	2 764	2 578	Sprouts Farmers Markets, Inc.	17 800	3 511	3 991
HBT Financial, Inc.	76 881	2 545	2 639	SPS Commerce, Inc.	16 100	3 191	2 984
Healthcare Services Group Inc.	131 200	2 640	2 685	Steelcase Inc.	126 200	1 978	1 792
Heidrick & Struggles International, Inc.	42 600	2 467	2 655	Tapestry, Inc.	36 900	4 177	4 412
Hims & Hers Health, Inc.	55 900	3 139	3 795	TEGNA Inc.	118 900	2 824	2 714
HNI Corporation	41 800	2 770	2 799	Tenet Healthcare Corporation	17 400	3 904	4 170
Home Bancorp, Inc.	36 382	2 534	2 565	Teradata Corporation	89 200	2 900	2 710
Horizon Bancorp, Inc.	123 379	2 659	2 584	Third Coast Bancshares, Inc.	56 800	2 398	2 527
Huron Consulting Group Inc.	14 700	2 639	2 753	TRI Pointe Homes, Inc.	9 900	516	431
IBEX Holdings Ltd.	65 300	2 320	2 588	Twist Bioscience Corporation	9 500	643	476
				United Fire Group, Inc.	66 119	2 477	2 584

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (92,3 %) (suite)			
États-Unis (49,7 %) (suite)			
Upstart Holdings, Inc.	34 600	2 962	3 047
Upwork Inc.	144 100	2 778	2 637
Urban Outfitters, Inc.	30 200	2 725	2 983
Valmont Industries, Inc.	6 900	3 052	3 068
Veritex Holdings, Inc.	74 600	2 711	2 651
Visteon Corporation	21 510	2 405	2 733
Vontier Corporation	60 000	3 022	3 015
Wolverine World Wide Inc.	106 300	2 689	2 617
Worthington Enterprises, Inc.	33 500	2 632	2 903
Yelp Inc., cat. A	58 600	2 869	2 735
Yext, Inc.	225 700	2 585	2 612
Zeta Global Holdings Corporation	22 000	497	464
ZoomInfo Technologies Inc.	206 200	2 893	2 842
		463 657	475 456
FONDS SOUS-JACENTS (7,0 %)			
iShares MSCI India Small Cap	350 118	36 288	36 797
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	2 513 621	29 560	30 582
		65 848	67 379

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,3 %)		916 537	950 837
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(1 087)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,3 %)		915 450	950 837
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,7 %)			
Dollar canadien		7 137	7 137
Devises		9 484	9 477
		16 621	16 614
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–1,0 %)			(10 062)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			957 389

Tableau des instruments dérivés

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Royale du Canada	A-1+	2 juill. 2025	210 GBP	(393) (CAD)	1,870	1,869	–
							–

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés à petite et à moyenne capitalisations de partout dans le monde.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 13 février 2024.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	536 857	—	536 857	56,1
Yen japonais	104 666	—	104 666	10,9
Euro	75 610	—	75 610	7,9
Livre sterling	41 713	393	42 106	4,4
Nouveau dollar taiwanais	39 445	—	39 445	4,1
Dollar australien	29 917	—	29 917	3,1
Won sud-coréen	27 238	—	27 238	2,8
Couronne suédoise	21 097	—	21 097	2,2
Franc suisse	17 050	—	17 050	1,8
Dollar de Hong Kong	16 282	—	16 282	1,7
Yuan chinois	8 485	—	8 485	0,9
Dollar de Singapour	6 146	—	6 146	0,6
Lari géorgien	14	—	14	0,0
	924 520	393	924 913	96,5

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	95 059	—	95 059	58,3
Yen japonais	17 182	—	17 182	10,5
Euro	11 970	—	11 970	7,3
Nouveau dollar taiwanais	7 475	—	7 475	4,6
Livre sterling	6 947	—	6 947	4,3
Dollar australien	4 469	—	4 469	2,7
Won sud-coréen	3 679	—	3 679	2,3
Couronne suédoise	3 134	—	3 134	1,9
Franc suisse	2 543	—	2 543	1,6
Dollar de Hong Kong	2 489	—	2 489	1,5
Yuan chinois	1 561	—	1 561	1,0
Dollar de Singapour	1 165	—	1 165	0,7
	157 673	—	157 673	96,7

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 92 491 000 \$, ou environ 9,7 % (15 767 000 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,3 % (99,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 95 084 000 \$ (16 162 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	92,3	91,6
Australie	3,1	2,7
Autriche	0,4	0,3
Belgique	0,5	0,4
Bermudes	0,6	0,0
Îles Caïmans	0,3	0,2
Chine	1,4	1,4
Finlande	0,2	0,4
France	0,7	0,7
Allemagne	1,3	1,3
Grèce	0,2	0,3
Guernesey, Îles Anglo-Normandes	0,3	0,1
Hong Kong	0,8	1,1
Irlande	0,2	0,2
Israël	0,3	0,1
Italie	2,3	2,0
Japon	10,9	10,5
Jersey	0,1	0,4
Luxembourg	0,3	0,1
Pays-Bas	0,7	0,4
Panama	0,1	0,4
Pologne	–	0,1
Portugal	0,3	0,5
Singapour	0,7	0,6
Corée du Sud	2,8	2,3
Espagne	1,0	0,7
Suède	2,2	1,8
Suisse	1,8	1,4
Taiwan	4,0	4,4
Émirats arabes unis	0,3	–
Royaume-Uni	4,8	4,3
États-Unis	49,7	52,5
FONDS SOUS-JACENTS	7,0	7,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,7	0,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	496 247	387 211	–	883 458
Fonds sous-jacents	67 379	–	–	67 379
	563 626	387 211	–	950 837
31 décembre 2024				
Actions	87 420	61 939	–	149 359
Fonds sous-jacents	12 258	–	–	12 258
	99 678	61 939	–	161 617

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI India Small Cap	36 797	2,9
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	30 582	5,4
	67 379	
	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI India Small Cap	6 825	0,6
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	5 433	0,0
	12 258	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	—	0,10
Série KM	0,20	0,25
Série M	0,20	0,23

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement et répond à la définition de fiducie de fonds commun en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série I	14 392 203	67 346 231	—	(856 795)	80 881 639	—	14 077 104	—	(306 462)	13 770 642
Série KM	101	—	—	—	101	—	100	—	—	100
Série M	14 973	—	—	—	14 973	—	14 800	—	—	14 800

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	498	—
Commissions de courtage versées aux parties liées	6	6

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I	103 parts	103 parts
Série KM	101 parts	101 parts
Série M	14 973 parts	14 973 parts

Prêt de titres (note 11)

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	8 070	561
Valeur de marché du montant reçu en garantie	8 682	591

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	48	—
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	15	—
Montant net reçu par le Fonds	33	—

Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	146 252	268 608
Instruments dérivés	651	2 418
Trésorerie	8 429	33 677
Souscriptions à recevoir	19	29
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	608	674
Total de l'actif	155 959	305 406
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	234	5 130
Frais de gestion à payer (note 5)	2	—
Rachats à payer	99	24
Charges à payer	24	5
Total du passif	359	5 159
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 600	300 247
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	71 177	221 183
Série K	66 079	62 157
Série M	18 344	16 907
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	12,07	11,19
Série K	11,39	10,42
Série M	11,50	10,52
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série K	8,36	7,25

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 278	7 712
Intérêts à distribuer	389	367
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	26 526	5 543
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 672)	(4 876)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(3 253)	(61)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	3 129	(1 881)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	25 397	6 804
Prêt de titres (note 11)	14	21
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(485)	(276)
Total des revenus (pertes), montant net	24 926	6 549
CHARGES		
Frais d'administration (note 5)	9	7
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	155	161
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	2	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	323	673
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	15	16
Coûts de transactions	162	387
Total des charges	667	1 244
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	667	1 244
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 259	5 305
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	16 213	4 071
Série K	6 293	984
Série M	1 753	250
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	1,10	0,20
Série K	1,08	0,16
Série M	1,08	0,17
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	14 737 390	20 320 891
Série K	5 807 997	5 995 520
Série M	1 621 913	1 471 422

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	221 183	208 485
Série K	62 157	55 725
Série M	16 907	13 384
	300 247	277 594
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	16 213	4 071
Série K	6 293	984
Série M	1 753	250
	24 259	5 305
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(3 554)	(5 382)
Série K	(624)	(1 423)
Série M	(183)	(365)
	(4 361)	(7 170)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	7 341	5 623
Série K	3 411	3 569
Série M	1 544	1 862
Distributions réinvesties		
Série I	3 554	5 383
Série K	624	1 422
Série M	183	365
Paiement au rachat		
Série I	(173 560)	(14 197)
Série K	(5 782)	(4 250)
Série M	(1 860)	(1 092)
	(164 545)	(1 315)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(150 006)	(4 502)
Série K	3 922	302
Série M	1 437	1 020
	(144 647)	(3 180)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	71 177	203 983
Série K	66 079	56 027
Série M	18 344	14 404
	155 600	274 414

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 259	5 305
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(26 526)	(5 543)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	6 672	4 876
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(3 129)	1 881
(Gain) perte de change latent	6	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(23 065)	(230 058)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	165 275	231 477
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	66	(135)
Charges à payer et autres montants à payer	21	29
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	143 579	7 831
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 696	10 630
Montant payé au rachat de parts rachetables	(180 517)	(19 568)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(168 821)	(8 938)
Gain (perte) de change latent	(6)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(25 242)	(1 107)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	33 677	8 732
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	8 429	7 626
Intérêts versés ¹⁾	2	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	459	394
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 953	6 878

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,0 %)			
Australie (1,9 %)			
Transurban Group	237 462	2 771	2 978
Canada (20,8 %)			
AltaGas Ltd.	97 274	2 732	3 845
Boralex Inc., cat. A	106 293	3 003	3 363
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	37 085	1 666	1 692
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	15 438	2 297	2 191
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	31 660	3 498	3 425
Capital Power Corporation	61 521	2 301	3 371
Enbridge Inc.	106 984	5 260	6 606
Corporation TC Énergie	57 793	2 876	3 842
Waste Connections, Inc.	8 900	2 348	2 264
Groupe WSP Global Inc.	6 347	1 561	1 763
		27 542	32 362
France (7,2 %)			
Aéroports de Paris	17 919	3 130	3 063
Getlink SE	119 132	2 887	3 135
L'Air Liquide SA	2 900	772	816
VINCI SA	21 138	3 167	4 249
		9 956	11 263
Italie (9,2 %)			
Enav SPA	305 717	1 743	1 925
Enel SpA	339 564	3 214	4 389
Italgas S.p.A.	409 967	3 223	4 746
Snam SPA	192 605	1 583	1 593
Terna Rete Italia SPA	115 259	1 497	1 614
		11 260	14 267
Mexique (3,6 %)			
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de CV, CAAE parrainé	12 919	1 451	1 856
Grupo Aeroportuario del Pacífico, SA de CV, CAAE parrainé, série B	6 887	1 601	2 153
Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV, CAAE	3 866	1 746	1 679
		4 798	5 688
Pays-Bas (3,3 %)			
Ferrovial SE	70 537	3 260	5 121
Espagne (8,0 %)			
Aena SME, SA	164 510	3 609	5 980
Iberdrola, SA	138 031	2 585	3 613
Red Electrica Corporacion SA	96 705	2 392	2 820
		8 586	12 413

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,0 %) (suite)			
Suisse (2,5 %)			
Flughafen Zurich AG	9 881	2 415	3 839
Royaume-Uni (4,7 %)			
National Grid PLC	233 871	3 595	4 657
Severn Trent PLC	51 214	2 256	2 623
		5 851	7 280
États-Unis (32,8 %)			
Cheniere Energy, Inc.	13 240	3 054	4 391
CMS Energy Corporation	43 756	3 379	4 128
Constellation Energy Corporation	9 477	2 715	4 165
Dominion Energy, Inc.	29 773	1 972	2 292
Entergy Corporation	52 008	3 538	5 887
Equinix, Inc.	2 078	2 550	2 251
FirstEnergy Corp.	39 166	1 999	2 147
NextEra Energy, Inc.	31 724	2 758	2 999
Sempra Energy	22 751	2 668	2 347
Southern Company (The)	34 523	3 515	4 317
Targa Resources Corp.	11 547	2 026	2 737
Union Pacific Corporation	6 923	2 070	2 169
Vistra Corporation	14 474	2 590	3 820
WEC Energy Group, Inc.	20 392	2 920	2 894
Williams Companies, Inc. (The)	52 583	2 289	4 497
		40 043	51 041
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,0 %)		116 482	146 252
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(104)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,0 %)		116 378	146 252
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,3 %)			417
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,4 %)			
Dollar canadien		4 894	4 894
Devises		3 543	3 535
		8 437	8 429
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			502
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			155 600

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	25 juill. 2025	9 604 CAD	(7 000) (USD)	0,729	0,735	82
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	25 juill. 2025	9 602 CAD	(7 000) (USD)	0,729	0,735	81
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	25 juill. 2025	8 368 CAD	(6 100) (USD)	0,729	0,735	71
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2025	17 433 CAD	(12 700) (USD)	0,729	0,735	153
Banque Royale du Canada	A-1+	29 août 2025	700 AUD	(623) (CAD)	0,890	0,895	3
Banque Royale du Canada	A-1+	25 juill. 2025	273 CAD	(200) (USD)	0,734	0,735	1
Banque Royale du Canada	A-1+	25 juill. 2025	9 601 CAD	(7 000) (USD)	0,729	0,735	80
State Street Bank & Trust Company	A-1+	29 août 2025	1 679 CAD	(900) (GBP)	0,536	0,536	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	25 juill. 2025	9 601 CAD	(7 000) (USD)	0,729	0,735	80
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	25 juill. 2025	9 602 CAD	(7 000) (USD)	0,729	0,735	81
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	29 août 2025	900 GBP	(1 660) (CAD)	1,844	1,865	18
							651

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	29 août 2025	623 CAD	(700) (AUD)	1,124	1,118	(3)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	25 juill. 2025	1 426 CAD	(1 600) (AUD)	1,122	1,117	(7)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	25 juill. 2025	12 700 USD	(17 427) (CAD)	1,372	1,360	(153)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2025	12 700 USD	(17 352) (CAD)	1,366	1,361	(71)
							(234)

Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value du capital à long terme et un revenu surtout en investissant dans un portefeuille diversifié de titres d'entreprises du domaine des infrastructures ou de domaines connexes de partout dans le monde.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 5 décembre 2019.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	43 124	—	43 124	27,7
Dollar américain	60 296	(38 901)	21 395	13,7
Livre sterling	7 577	—	7 577	4,9
Franc suisse	3 861	—	3 861	2,5
Dollar australien	3 037	(1 433)	1 604	1,0
	117 895	(40 334)	77 561	49,8

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	122 139	(36 701)	85 438	28,5
Euro	68 419	(34 852)	33 567	11,2
Livre sterling	12 613	(6 462)	6 151	2,0
Dollar australien	5 635	(2 753)	2 882	1,0
Franc suisse	6 970	(5 208)	1 762	0,6
	215 776	(85 976)	129 800	43,3

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 7 756 000 \$, ou environ 5,0 % (12 980 000 \$ ou environ 4,3 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 94,0 % (89,5 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 14 625 000 \$ (26 861 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	94,0	88,6
Australie	1,9	1,9
Canada	20,8	18,9
France	7,2	8,2
Italie	9,2	6,1
Mexique	3,6	2,9
Pays-Bas	3,3	2,8
Espagne	8,0	5,7
Suisse	2,5	2,3
Royaume-Uni	4,7	4,1
États-Unis	32,8	35,7
FONDS SOUS-JACENTS	—	0,9
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,3	(0,9)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	5,4	11,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	89 091	57 161	—	146 252
Gain latent sur les contrats de change	—	651	—	651
	89 091	57 812	—	146 903
Perte latente sur les contrats de change	—	(234)	—	(234)
	—	(234)	—	(234)
	89 091	57 578	—	146 669
31 décembre 2024				
Actions	172 698	93 341	—	266 039
Fonds sous-jacents	2 569	—	—	2 569
Gain latent sur les contrats de change	—	2 418	—	2 418
	175 267	95 759	—	271 026
Perte latente sur les contrats de change	—	(5 130)	—	(5 130)
	—	(5 130)	—	(5 130)
	175 267	90 629	—	265 896

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	651	(234)	—	417
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	651	(234)	—	417

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	234	(234)	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	234	(234)	—	—

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2 418	(492)	—	1 926
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	2 418	(492)	—	1 926

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	5 130	(492)	—	4 638
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	5 130	(492)	—	4 638

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds au 31 décembre 2024. Au 30 juin 2025, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds évolution énergétique Dynamique, série O	2 569	2,9
	2 569	

Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde (non audité)

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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des

Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	—	0,08
Série K	—	0,25
Série M	0,10	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	71	242
Commissions de courtage versées aux parties liées	20	7

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	8 901	—
Valeur de marché du montant reçu en garantie	9 578	—

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	20	30
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	6	9
Montant net reçu par le Fonds	14	21

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série I	19 758 014	630 602	302 921	(14 794 591)	5 896 946	20 633 821	557 502	530 597	(1 368 741)	20 353 179
Série K	5 965 756	313 850	55 426	(533 615)	5 801 417	5 925 821	377 155	150 684	(447 738)	6 005 922
Série M	1 606 676	140 747	16 073	(168 936)	1 594 560	1 409 122	194 657	38 286	(113 293)	1 528 772

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	251 596	247 114
Trésorerie	74	—
Souscriptions à recevoir	203	35
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	656	1 425
Total de l'actif	252 529	248 574
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	41
Frais de gestion à payer (note 5)	156	20
Rachats à payer	119	91
Charges à payer	3	2
Distributions à verser	10	—
Total du passif	288	154
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	252 241	248 420
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	242 632	236 595
Série F	9 609	11 825
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,47	10,51
Série F	10,48	10,51

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	1 284	3 549
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 480	—
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(12 152)	(1 815)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	11 508	(2 632)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 120	(898)
Prêt de titres (note 11)	4	12
Total des revenus (pertes), montant net	3 124	(886)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	816	774
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	75	67
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	98	91
Coûts de transactions	23	—
Total des charges	1 014	933
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	1 014	933
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 110	(1 819)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 012	(1 794)
Série F	98	(25)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,09	(0,08)
Série F	0,10	(0,05)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	23 112 484	21 523 163
Série F	964 631	527 116

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	236 595	221 409
Série F	11 825	5 190
	248 420	226 599
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 012	(1 794)
Série F	98	(25)
	2 110	(1 819)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 964)	(2 736)
Série F	(143)	(79)
	(3 107)	(2 815)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	39 261	28 076
Série F	1 019	818
Distributions réinvesties		
Série A	2 907	2 685
Série F	139	75
Paiement au rachat		
Série A	(35 179)	(26 196)
Série F	(3 329)	(490)
	4 818	4 968
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	6 037	35
Série F	(2 216)	299
	3 821	334
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	242 632	221 444
Série F	9 609	5 489
	252 241	226 933
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)		
(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 110	(1 819)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12 152	1 815
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(11 508)	2 632
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(286 308)	(77 072)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	281 182	72 358
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	769	(98)
Charges à payer et autres montants à payer	137	146
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 466)	(2 038)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	39 284	28 349
Montant payé au rachat de parts rachetables	(37 652)	(26 298)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(51)	(47)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 581	2 004
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	115	(34)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	(41)	43
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	74	9
Intérêts versés ¹⁾	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 708	3 451
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 823	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (0,0 %)			
Obligations et débentures canadiennes (0,0 %)			
Obligations de sociétés (0,0 %)			
Fiducie cartes de crédit Eagle, 1,273 %, 17 juill. 2025	0	0	0
FONDS SOUS-JACENTS (99,7 %)			
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	14 549 000	255 258	251 596
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		255 258	251 596
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(3)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		255 255	251 596
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)			
Dollar canadien		74	74
Devises		—	—
		74	74
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			571
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			252 241

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu en intérêts régulier élevé et des gains en capital modestes en suivant le rendement d'un indice obligataire canadien généralement reconnu. Le Fonds investit surtout dans :

- les obligations et bons du Trésor émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada et par des sociétés canadiennes;
- les instruments du marché monétaire émis par des sociétés canadiennes, dont les billets de trésorerie et les acceptations bancaires.

Le Fonds investit dans des parts du FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia (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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 9 novembre 1999.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du fonds sous-jacent, compte non tenu des actions

priviliégées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas, au 30 juin 2025, et de l'exposition directe au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu, au 31 décembre 2024.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Exposition au risque de taux d'intérêt		
Moins de un an	6 625	7 464
De 1 à 3 ans	47 682	46 620
De 3 à 5 ans	46 569	41 784
De 5 à 10 ans	84 128	80 969
Plus de 10 ans	65 382	70 277
	250 386	247 114

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 415 000 \$, ou environ 1,8 % (4 466 000 \$ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025, le Fonds sous-jacent n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, le Fonds sous-jacent n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base. Au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, s'il y a lieu, au 30 juin 2025, et des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, s'il y a lieu, au 31 décembre 2024.

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation				
AAA/A-1+	47,9	47,7	46,2	46,1
AA	18,4	18,3	29,7	29,5
A/A-1	24,1	23,9	13,0	12,9
BBB/A-2	9,6	9,6	11,0	10,9
BB	—	—	0,1	0,1
	100,0	99,5	100,0	99,5

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net, au 30 juin 2025, et un résumé du risque de concentration du fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net, au 31 décembre 2024.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	22,4	25,7
Obligations fédérales	45,8	43,2
Obligations provinciales	31,3	30,6
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,0	0,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	251 596	–	–	251 596
	251 596	–	–	251 596

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	–	247 114	–	247 114
	–	247 114	–	247 114

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds au 30 juin 2025. Au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2025	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)		
FNB indiciel d'obligations canadiennes		
Scotia	251 596	22,2
	251 596	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	0,70	0,06
Série F ¹⁾	0,10	0,06

1) Avec prise d'effet le 30 mai 2025, les frais de gestion facturés ont été ramenés de 0,35 % à 0,10 % pour les parts de série F du Fonds.

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	13 751
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	22 501
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	23 611

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	6	17
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	5
Montant net reçu par le Fonds	4	12

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	22 516 272	3 718 137	275 010	(3 345 213)	23 164 206	21 235 539	2 760 299	264 294	(2 573 177)	21 686 955
Série F	1 125 203	96 679	13 177	(317 976)	917 083	498 034	80 654	7 352	(48 160)	537 880

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	663 474	563 839
Trésorerie	2 280	2 014
Souscriptions à recevoir	1 241	355
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 413	1 267
Total de l'actif	668 408	567 475
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	447	53
Montant à payer pour l'achat de titres	1 852	1 533
Rachats à payer	152	169
Charges à payer	60	7
Total du passif	2 511	1 762
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	665 897	565 713
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	623 633	528 618
Série F	42 264	37 095
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	49,33	44,95
Série F	48,86	44,41

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	8 612	7 190
Intérêts à distribuer	14	10
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 594	1 884
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	49 029	17 613
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	60 249	26 697
Prêt de titres (note 11)	16	20
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(6)	1
Total des revenus (pertes), montant net	60 259	26 718
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 280	1 746
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	296	226
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	278	212
Coûts de transactions	13	11
Total des charges	2 868	2 195
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	2 868	2 195
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	57 391	24 523
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	53 560	22 841
Série F	3 831	1 682
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	4,44	2,13
Série F	4,46	2,18
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	12 076 645	10 742 411
Série F	858 027	771 031

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	528 618	394 378
Série F	37 095	28 520
	565 713	422 898
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	53 560	22 841
Série F	3 831	1 682
	57 391	24 523
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2)	—
	(2)	—
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	94 111	54 308
Série F	6 999	3 685
Distributions réinvesties		
Série A	1	—
Paielement au rachat		
Série A	(52 655)	(30 173)
Série F	(5 661)	(3 138)
	42 795	24 682
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	95 015	46 976
Série F	5 169	2 229
	100 184	49 205
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	623 633	441 354
Série F	42 264	30 749
	665 897	472 103

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 391	24 523
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 594)	(1 884)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(49 029)	(17 613)
(Gain) perte de change latent	1	—
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(58 116)	(38 000)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	10 423	8 104
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(146)	(115)
Charges à payer et autres montants à payer	447	349
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(41 623)	(24 636)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	94 800	55 063
Montant payé au rachat de parts rachetables	(52 909)	(30 363)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	41 890	24 699
Gain (perte) de change latent	(1)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	267	63
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	2 014	1 033
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	2 280	1 096
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	14	10
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	8 467	7 091

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,6 %)			
Services de communication (2,2 %)			
BCE inc.	158 428	6 693	4 785
Cogeco Communications inc.	5 093	315	362
Cogeco Inc.	1 148	69	77
Québecor Inc., cat. B	26 537	514	1 100
Rogers Communications Inc., cat. B	65 312	2 521	2 638
TELUS Corporation	260 647	5 090	5 700
		15 202	14 662
Consommation discrétionnaire (4,0 %)			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	15 975	449	1 127
BRP Inc., à droit de vote subalterne	5 427	435	359
Canada Goose Holdings Inc., à droit de vote subalterne	7 501	323	114
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A, sans droit de vote	8 983	943	1 665
Cineplex Inc.	11 029	145	128
Dollarama inc.	46 313	2 210	8 886
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	23 003	604	1 544
goeasy Ltd.	2 249	325	378
Groupe Dynamite Inc.	3 404	47	89
Linamar Corporation	6 833	241	443
Magna International Inc.	45 174	2 103	2 378
Martinrea International Inc.	9 673	94	82
MTY Food Group Inc.	3 262	188	139
Pet Valu Holdings Ltd.	7 903	236	261
RB Global Inc.	31 825	2 182	4 604
Restaurant Brands International Inc.	51 112	3 533	4 617
Spin Master Corp.	5 458	231	126
		14 289	26 940
Consommation de base (3,6 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	122 151	3 839	8 269
Empire Company Limited, sans droit de vote, cat. A	22 339	593	1 262
George Weston Limitée	9 191	1 057	2 510
Les Compagnies Loblaw Limitée	23 398	1 820	5 270
Les Aliments Maple Leaf Inc.	12 607	218	358
Metro inc.	37 698	1 473	4 033
North West Company Inc. (The)	8 219	226	397
Premium Brands Holdings Corporation	7 720	649	627
Rogers Sugar Inc.	18 213	105	102
Saputo Inc.	41 202	846	1 148
		10 826	23 976
Énergie (16,0 %)			
Advantage Energy Ltd.	28 557	152	338
AltaGas Ltd.	51 239	1 464	2 025
ARC Resources Ltd.	99 879	1 932	2 868
Athabasca Oil Corporation	84 437	131	476
Baytex Energy Corp.	110 804	323	270
Birchcliff Energy Ltd.	46 595	204	348
Corporation Cameco	74 705	2 280	7 555
Canadian Natural Resources Limited	353 151	7 563	15 115
Cardinal Energy Ltd.	21 589	91	145
Cenovus Energy Inc.	221 518	4 116	4 105
CES Energy Solutions Corp.	36 955	220	245
Enbridge Inc.	374 464	16 591	23 123
Enerflex Ltd.	22 145	180	238
Freehold Royalties Ltd.	23 898	256	306
Gibson Energy Inc.	28 299	612	676
Headwater Exploration Inc.	39 861	241	268
Imperial Oil Ltée	25 652	1 305	2 775
International Petroleum Corporation	11 833	201	264
Kelt Exploration Ltd.	26 747	105	196
Keyera Corp.	39 097	984	1 741
Mattr Corp.	10 600	81	127
MEG Energy Corp.	43 434	1 046	1 118
Mullen Group Ltd.	13 341	257	189
NexGen Energy Ltd.	89 722	591	849
North American Construction Group Ltd.	4 273	139	93
NuVista Energy Ltd.	25 334	115	379
Obsidian Energy Ltd.	11 623	72	88
Paramount Resources Ltd., cat. A	12 951	264	281
Parex Resources Inc.	15 973	253	222
Corporation Parkland	23 375	645	900
Pason Systems Inc.	12 833	124	158
Pembina Pipeline Corporation	99 701	3 580	5 098
Peyto Exploration & Development Corp.	33 499	317	652
PrairieSky Royalty Ltd.	40 046	1 035	946
Precision Drilling Corporation	2 265	111	146
South Bow Corporation	35 586	1 287	1 258
Spartan Delta Corporation	33 201	113	126
Strathcona Resources Ltd.	6 411	164	193
Suncor Energy Inc.	212 956	7 350	10 863
Surge Energy Inc.	16 222	109	99
Tamarack Valley Energy Ltd.	84 600	284	409
Corporation TC Énergie	178 815	8 198	11 888
TerraVest Industries Inc.	2 248	192	380
Topaz Energy Corp.	19 975	394	513
Tourmaline Oil Corp.	60 184	2 547	3 954

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,6 % (suite))			
Énergie (16,0 % (suite))			
Trican Well Service Ltd.	30 200	83	136
Valeura Energy Inc.	13 341	57	96
Vermilion Energy Inc.	27 302	848	271
Whitecap Resources Inc.	208 954	2 980	1 912
		72 187	106 421
Finance (33,2 %)			
Alaris Equity Partners Income Trust	7 062	142	135
Banque de Montréal	125 449	11 281	18 931
La Banque de Nouvelle-Écosse	214 304	11 895	16 137
Brookfield Asset Management Ltd	68 880	2 199	5 191
Brookfield Business Corporation, cat. A	4 048	151	172
Brookfield Corporation	234 712	9 109	19 782
Brookfield Wealth Solutions Ltd	6 035	441	508
Banque Canadienne Impériale de Commerce	161 729	8 204	15 633
CI Financial Corp.	21 228	379	673
Société financière Definity	16 030	644	1 272
Element Fleet Management Corp.	69 179	1 056	2 360
EQB inc.	4 869	333	504
Fairfax Financial Holdings Limited, à droit de vote subalterne	3 788	2 797	9 311
Corporation Fiera Capital	13 560	122	87
First National Financial Corporation	2 935	119	121
Great-West Lifeco Inc.	47 091	1 360	2 439
ia Société financière inc.	16 123	866	2 407
IGM Financial Inc.	15 456	506	665
Intact Corporation financière	30 544	4 262	9 672
Banque Laurentienne du Canada	7 349	255	229
Société Financière Manuvie	296 397	7 568	12 905
Banque Nationale du Canada	67 007	3 878	9 416
Onex Corporation	10 003	511	1 121
Power Corporation du Canada	92 617	3 051	4 926
Propel Holdings Inc.	3 985	110	151
Banque Royale du Canada	242 933	21 027	43 599
Sprott Inc.	3 661	200	345
Financière Sun Life inc.	98 248	4 696	8 902
Timbercreek Financial Corp.	13 384	102	102
Groupe TMX Inc.	45 649	1 109	2 635
La Banque Toronto-Dominion	300 866	16 285	30 135
Trisura Group Ltd.	8 312	327	368
		114 985	220 834
Soins de santé (0,4 %)			
Andlauer Healthcare Group Inc.	3 083	126	162
Aurora Cannabis Inc.	7 957	81	46
Bausch Health Companies Inc.	50 359	1 903	457
Canopy Growth Corporation	25 853	624	43
Chartwell résidences pour retraités dentalcorp Holdings Ltd.	46 995	391	874
Extendicare Inc.	17 311	133	146
Jamieson Wellness Inc.	11 337	129	160
Sienna Senior Living Inc.	7 247	211	257
Vitalhub Corp.	15 267	254	291
WELL Health Technologies Corp.	6 567	77	72
	37 628	223	153
		4 152	2 661
Industrie (12,8 %)			
ADENTRA Inc.	3 575	148	103
Groupe Aecon Inc.	11 219	213	231
Ag Growth International Inc.	3 052	131	127
Air Canada	54 881	689	1 156
Atkinsrealis Group Inc	30 075	1 032	2 872
ATS Corporation	16 858	554	732
Badger Infrastructure Solution Ltd.	5 946	194	283
Ballard Power Systems Inc.	39 746	510	87
Bird Construction Inc.	9 604	174	276
Bombardier Inc., cat. A	362	39	43
Bombardier Inc., cat. B	14 477	553	1 718
Boyd Group Services Inc.	3 662	805	783
Brookfield Infrastructure Corporation	20 624	1 100	1 169
CAE inc.	55 275	1 058	2 206
Calian Group Ltd.	1 866	90	93
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	95 482	7 399	13 548
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	160 540	10 141	17 367
Cargojet Inc., actions à droit de vote variable	2 463	313	234
Celestica Inc.	19 745	741	4 201
Chorus Aviation Inc.	4 381	86	98
Doman Building Materials Group Ltd.	13 390	112	117
Exchange Income Corporation	8 296	385	520
Finning International Inc.	22 754	464	1 325
GFL Environmental Inc.	38 086	1 834	2 618
Hammond Power Solutions Inc.	1 417	122	178
MDA Space Limited	17 706	264	622
NFI Group Inc.	14 054	347	253
Quincaillerie Richelieu Ltée	8 334	275	305
Métaux Russel Inc.	10 051	224	441
Savaria Corporation	8 953	116	175

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,6 %) (suite)			
Industrie (12,8 %) (suite)			
SECURE Waste Infrastructure Corp.	32 524	235	506
Stantec Inc.	19 656	984	2 912
StorageVault Canada Inc.	37 738	235	154
TFI International Inc.	12 990	959	1 588
Thomson Reuters Corporation	23 527	2 408	6 443
Industries Toromont Ltée	14 001	783	1 714
Transcontinental inc., cat. A, à droit de vote subalterne	12 922	202	270
Corporation Wajax	3 471	72	79
Waste Connections, Inc.	44 335	5 300	11 278
Westshore Terminals Investment Corporation	5 715	105	151
Groupe WSP Global Inc.	22 469	3 070	6 241
		44 466	85 217
Technologies de l'information (9,0 %)			
Bitfarms Ltd.	83 932	218	95
BlackBerry Limited	99 936	2 203	626
CGI inc.	34 568	2 471	4 943
Computer Modelling Group Ltd.	13 078	171	94
Constellation Software Inc.	3 439	4 888	17 172
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040*	2 760	—	—
Descartes Systems Group Inc. (The)	14 639	795	2 025
Docebo Inc.	2 507	163	99
Dye & Durham Limited	8 176	212	78
Les Systèmes Enghouse Limitée	6 769	228	158
Kinaxis Inc.	4 739	551	960
Lightspeed Commerce Inc.	22 887	1 214	366
Open Text Corporation	44 708	1 230	1 779
Shopify Inc., cat. A	201 275	13 063	31 612
		27 407	60 007
Matériaux (13,9 %)			
5N Plus Inc.	14 022	93	125
Mines Agnico-Eagle Limitée	86 686	5 487	14 064
Alamos Gold Inc., cat. A	71 174	1 109	2 578
Algoma Steel Group Inc.	14 837	109	140
Allied Gold Corporation	11 209	143	205
Altius Minerals Corporation	6 351	120	174
Aris Mining Corporation	24 526	136	225
Aya Gold & Silver Inc.	18 971	209	232
B2Gold Corp.	221 642	874	1 090
Barrick Mining Corporation	293 415	7 631	8 318
Canfor Corporation	8 861	127	125
Capstone Copper Corp.	83 701	566	700
Cascades inc.	13 243	194	118
CCL Industries Inc., cat. B	24 370	737	1 935
Centerra Gold Inc.	34 578	321	339
Chemtrade Logistics Income Fund, parts	19 794	162	220
Collective Mining Ltd	8 590	116	128
Denison Mines Corp.	152 164	276	379
Discovery Silver Corp.	50 502	144	151
Dundee Precious Metals Inc.	30 380	283	665
Eldorado Gold Corporation	33 690	1 090	934
Endeavour Silver Corp.	48 481	216	325
Equinox Gold Corp.	115 340	990	907
Ero Copper Corp.	15 828	308	364
First Majestic Silver Corp.	69 545	775	784
First Quantum Minerals Ltd.	115 588	1 963	2 796
Foran Mining Corporation	52 565	217	160
Fortuna Mining Corp.	53 569	420	477
Franco-Nevada Corporation	32 780	3 517	7 329
G Mining Venture Corporation	19 398	238	345
Global Atomic Corporation	52 875	78	33
GoGold Resources Inc.	50 327	95	101
Hudbay Minerals Inc.	67 605	681	977
IAMGOLD Corporation	97 820	686	981
Interfor Corporation	8 270	160	104
Ivanhoe Mines Ltd.	123 061	987	1 259
K92 Mining Inc.	41 310	360	635
Kinross Gold Corporation	208 685	2 171	4 441
Labrador Iron Ore Royalty Corporation	11 343	235	322
Lithium Americas Corp	30 603	141	111
Lundin Gold Inc.	27 731	502	1 994
Lundin Mining Corporation	118 100	1 077	1 691
MAG Silver Corp.	16 083	292	465
Major Drilling Group International Inc.	13 498	114	120
Methanex Corporation	11 185	389	504
New Gold Inc.	129 394	351	876
NGEx Minerals Ltd.	22 585	245	359
NovaGold Resources Inc.	39 523	222	221
Nutrien Ltd.	84 148	4 434	6 677
OceanaGold Corporation	40 704	388	782
OR Royalties Inc.	31 671	552	1 109
Orla Mining Ltd.	34 346	206	470
Pan American Silver Corp.	62 208	1 504	2 404
Sandstorm Gold Ltd.	42 015	318	538
Seabridge Gold Inc.	13 008	299	257

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,6 %) (suite)			
Matériaux (13,9 %) (suite)			
Silvercorp Metals Inc.	35 032	169	202
Skeena Resources Limited	14 685	111	318
Solaris Resources Inc.	14 700	88	92
SSR Mining Inc.	35 121	682	610
Stella-Jones Inc.	9 731	492	764
Taseko Mines Limited	51 594	138	222
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	75 870	2 422	4 178
Torex Gold Resources Inc.	15 020	320	667
Triple Flag Precious Metals Corporation	10 943	260	353
Victoria Gold Corp.*	9 800	118	—
Vizsla Silver Corp.	43 592	141	175
Wesdome Gold Mines Ltd.	25 937	226	492
West Fraser Timber Co. Ltd.	8 997	723	898
Wheaton Precious Metals Corp.	77 796	3 122	9 527
Winpak Ltée	4 689	219	209
		54 289	92 470
Immobilier (1,8 %)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	22 083	503	379
Altus Group Limited	7 562	296	398
Artis Real Estate Investment Trust	12 683	98	97
Boardwalk Real Estate Investment Trust	6 906	230	483
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	27 708	829	1 230
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	47 571	606	707
Colliers International Group Inc.	7 633	859	1 360
Fonds de placement immobilier Crombie	17 792	227	265
CT Real Estate Investment Trust	12 216	188	194
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	49 900	598	588
European Residential Real Estate Investment Trust	12 941	32	32
Fonds de placement immobilier First Capital	36 694	618	666
FirstService Corporation	6 741	960	1 602
Fiducie de placement immobilier Granite	10 866	859	752
H&R Real Estate Investment Trust	43 691	575	467
InterRent Real Estate Investment Trust	24 167	277	327
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	20 660	309	405
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	5 800	125	82
Nexus Industrial REIT	11 541	106	87
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	39 677	349	198
Primaris Retail Real Estate Investment Trust	16 819	241	248
RioCan Real Estate Investment Trust	51 102	954	905
Slate Grocery REIT	8 459	105	121
SmartCentres Real Estate Investment Trust	21 659	445	554
		10 389	12 147
Services aux collectivités (2,7 %)			
Algonquin Power & Utilities Corp.	130 340	1 588	1 015
ATCO Ltd., cat. I, sans droit de vote	12 628	318	641
Boralex Inc., cat. A	17 229	491	545
Canadian Utilities Limited, cat. A, sans droit de vote	21 568	620	813
Capital Power Corporation	24 143	867	1 323
Emera Incorporated	51 375	2 314	3 205
Fortis Inc.	86 176	3 936	5 603
Hydro One Limited	54 284	1 628	2 664
Innergex Renewable Energy Inc.	28 740	391	394
Northland Power Inc.	44 884	1 174	959
Superior Plus Corp.	41 286	475	330
TransAlta Corporation	44 038	694	647
		14 496	18 139
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE			
DES PLACEMENTS (99,6 %)		382 688	663 474
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(1 433)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE			
DES PLACEMENTS (99,6 %)		381 255	663 474
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		2 277	2 277
Devises		3	3
		2 280	2 280
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			143
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS			
DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			665 897

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

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 juill. 2025	3 CAD	(2) (USD)	0,734	0,734	—
							—

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value du capital à long terme en suivant le rendement d'un indice d'actions canadiennes généralement reconnu. Il investit surtout dans des actions faisant partie de l'indice.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 2 janvier 1997.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	217	(3)	214	0,0
	217	(3)	214	0,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	136	(3)	133	0,0
	136	(3)	133	0,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 21 000 \$, ou environ 0,0 % (13 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,6 % (99,7 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 66 347 000 \$ (56 384 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	2,2	2,4
Consommation discrétionnaire	4,0	3,9
Consommation de base	3,6	3,8
Énergie	16,0	17,1
Finance	33,2	33,1
Soins de santé	0,4	0,4
Industrie	12,8	12,9
Technologies de l'information	9,0	9,6
Matériaux	13,9	11,8
Immobilier	1,8	2,0
Services aux collectivités	2,7	2,7
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	0,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	663 474	–	–	663 474
	663 474	–	–	663 474
31 décembre 2024				
Actions	563 839	–	–	563 839
	563 839	–	–	563 839

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de

parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	0,80	0,10
Série F ¹⁾	0,15	0,10

1) Avec prise d'effet le 30 mai 2025, les frais de gestion facturés ont été ramenés de 0,40 % à 0,15 % pour les parts de série F du Fonds.

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	34 935
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	2 064	5 012
Valeur de marché du montant reçu en garantie	3 984	9 044

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	23	30
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	7	9
Montant net reçu par le Fonds	16	21

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	11 760 754	2 027 425	1	(1 145 309)	12 642 871	10 421 441	1 383 363	–	(768 088)	11 036 716
Série F	835 297	153 320	–	(123 543)	865 074	763 172	94 691	–	(80 908)	776 955

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	71 597	48 314
Trésorerie	771	126
Souscriptions à recevoir	326	19
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	179	44
Total de l'actif	72 873	48 503
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	48	5
Montant à payer pour l'achat de titres	323	—
Rachats à payer	6	3
Charges à payer	16	2
Total du passif	393	10
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 480	48 493
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	69 358	45 952
Série F	3 122	2 541
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,96	11,46
Série F	13,03	11,50

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 347	936
Intérêts à distribuer	—	7
Distributions provenant des fonds sous-jacents	42	—
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(21)	6
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 149	2 907
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	1	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 518	3 856
Prêt de titres (note 11)	4	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	—	1
Total des revenus (pertes), montant net	7 522	3 860
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	223	171
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	69	52
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	129	150
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	32	24
Coûts de transactions	23	1
Total des charges	477	398
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(1)
Charges, montant net	477	397
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 045	3 463
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	6 675	3 265
Série F	370	198
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,48	0,87
Série F	1,64	0,90
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 503 330	3 735 433
Série F	225 569	218 505

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	45 952	38 409
Série F	2 541	2 246
	48 493	40 655
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	6 675	3 265
Série F	370	198
	7 045	3 463
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1)	—
	(1)	—
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	21 212	5 322
Série F	650	296
Paieement au rachat		
Série A	(4 480)	(4 469)
Série F	(439)	(293)
	16 943	856
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	23 406	4 118
Série F	581	201
	23 987	4 319
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	69 358	42 527
Série F	3 122	2 447
	72 480	44 974

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 045	3 463
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	21	(6)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 149)	(2 907)
(Gain) perte de change latent	(3)	(1)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	—	(7)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(17 754)	(3 453)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	922	2 185
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(135)	(31)
Charges à payer et autres montants à payer	57	39
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(15 996)	(718)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 010	5 360
Montant payé au rachat de parts rachetables	(4 371)	(4 498)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	16 638	862
Gain (perte) de change latent	3	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	642	144
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	126	125
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	771	270

Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	7
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 084	747
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	42	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,2 %)			
Services de communication (5,0 %)			
Auto Trader Group PLC	2 402	28	37
Bezeq The Israel Telecommunication Corp. Limited	3 486	6	8
Bolloré SA	2 208	17	19
BT Group PLC	16 210	46	59
CAPCOM CO., LTD.	800	17	37
carsales.com Ltd	807	20	27
CD Projekt SA	167	11	18
Cellnex Telecom, SA	1 522	104	81
CyberAgent, Inc.	1 000	19	16
Dentsu Inc.	400	19	12
Deutsche Telekom AG	8 509	267	424
Elisa Corporation, série A	346	26	26
Embracer Group AB	285	15	4
Fuji Media Holdings, Inc.	300	8	9
Grab Holdings Ltd., cat. A	6 700	32	46
Hakuhodo DY Holdings Inc.	400	9	5
HKT Trust and HKT Ltd, parts	10 000	18	20
Informa PLC	3 648	39	55
KDDI Corporation	7 500	149	175
Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	200	6	4
Konami Holdings Corporation	300	32	64
Koninklijke KPN NV	8 231	36	55
NEXON Co., Ltd.	800	19	22
Nextdc Limited	1 510	21	20
Nintendo Co., Ltd.	3 000	206	392
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	141 800	205	206
Nippon Television Holdings Inc	400	6	13
Orange SA	5 039	78	105
Pearson PLC	1 725	22	35
Publicis Groupe SA	585	92	90
REA Group Limited	114	19	25
Rightmove PLC	2 172	27	32
Schibsted ASA	134	5	6
Schibsted ASA, série B	294	6	13
Sea Limited, CAAE	1 000	164	218
Seek Limited	816	23	18
Singapore Telecommunications Limited	18 900	52	77
SoftBank Group Corp.	78 600	314	417
Square Enix Holdings Co., Ltd.	200	14	20
Swisscom AG	71	54	69
TBS Holdings, Inc.	300	6	14
Tele2 AB, série B	1 545	27	31
Telecom Corporation of New Zealand Limited	6 226	19	13
Telecom Italia SPA	40 242	20	28
Telefonica SA	10 450	60	75
Telenor ASA	1 686	33	36
Telia Company AB	5 557	26	27
Telstra Corporation Limited	30 289	113	131
Toei Animation Co., Ltd.	200	6	6
Toho Co., Ltd.	300	20	24
TPG Telecom Ltd	892	5	4
Universal Music Group N.V.	2 464	89	109
Vodafone Group PLC	53 220	91	77
WPP PLC	3 003	48	29
Z Holdings Corporation	6 300	48	32
	2 862		3 615
Consommation discrétionnaire (10,0 %)			
ABC-Mart, Inc.	200	5	6
adidas AG	438	166	139
Aisin Seiki Co., Ltd.	1 200	20	21
Allegro.eu SA	1 664	22	22
Aristocrat Leisure Limited	1 511	72	88
Asics Corporation	1 700	26	59
Barratt Developments PLC	3 366	32	29
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	745	97	90
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, priv.	166	19	19
Berkeley Group Holdings PLC	276	20	20
Bridgestone Corporation	1 500	86	83
CCC S.A.	120	8	9
Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	5 000	12	12
Compagnie Financière Richemont SA	1 386	273	357
Compagnie Générale des Établissements Michelin	1 695	84	86
Compass Group PLC	4 428	145	204
Continental AG	267	36	32
Daimler AG	1 862	216	148
Denso Corporation	4 300	94	79
D'ieteren SA/NV	49	12	14
Dr Ing HC F Porsche AG, priv.	276	39	19
EssilorLuxottica	763	231	285
Evolution Gaming Group AB	438	76	47
Fast Retailing Co., Ltd.	500	189	233
Fattal Holdings (1998) Ltd.	11	2	3

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,2 %) (suite)			
Consommation discrétionnaire (10,0 %) (suite)			
Ferrari NV	316	134	211
FUJIFILM Holdings Corporation	2 900	91	86
Galaxy Entertainment Group Limited	5 000	34	30
Geely Automobile Holdings Limited	14 000	51	39
Genting Singapore Limited	13 600	10	10
H & M Hennes & Mauritz AB, série B	1 272	29	24
Haseko Corporation	900	17	18
Hermès International SA	86	225	318
Hikari Tsushin, Inc.	100	39	40
Honda Motor Co., Ltd.	12 300	157	161
Husqvarna AB, cat. B	719	13	5
Iida Group Holdings Co., Ltd.	300	9	6
Industria de Diseño Textil, SA	2 865	154	203
InterContinental Hotels Group PLC	372	39	58
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	900	12	19
Isuzu Motors Limited	1 900	34	33
J. Front Retailing Co., Ltd.	500	6	9
Jardine Cycle & Carriage Limited	200	5	5
JB Hi-Fi Ltd.	330	31	33
JD Sports Fashion PLC	6 371	20	11
Kering	181	139	54
Kingfisher PLC	4 259	24	23
Koito Manufacturing Co., Ltd.	400	15	6
LIXIL Corporation	500	16	8
L'Oréal SA	590	344	344
Lottery Corp Ltd. (The)	5 376	23	26
LPP SA	3	17	17
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	679	667	485
Makita Corporation	600	31	25
Marks and Spencer Group PLC	5 424	38	36
Marui Group Co., Ltd.	400	11	12
Mazda Motor Corporation	1 600	17	13
McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	200	11	11
Mitsubishi Motors Corporation	1 300	5	5
Moncler S.p.A.	565	53	44
NAMCO BANDAI Holdings Inc.	1 500	55	73
NEXT PLC	304	48	71
NGK Insulators, Ltd.	800	16	14
NGK SPARK PLUG Co., Ltd.	400	11	18
Nikon Corporation	600	8	8
Nissan Motor Co., Ltd.	5 300	31	18
Nitori Holdings Co., Ltd.	200	39	26
Oriental Land Co., Ltd.	2 800	113	88
Pan Pacific International Holdings Corporation	1 100	36	51
Pandora A/S	200	37	48
Porsche Automobil Holding SE	369	40	20
Prada SPA	1 300	11	11
Prosus NV	3 367	173	257
Rakuten Inc.	3 600	35	27
Reece Limited	519	10	7
Rinnai Corporation	200	7	7
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	700	22	46
Sands China Ltd.	5 600	16	16
Sanrio Company, Ltd.	400	19	26
Sega Sammy Holdings Inc.	300	6	10
Sekisui House, Ltd.	1 400	39	42
Shimamura Co., Ltd.	100	6	10
Shimano Inc.	200	47	40
Sony Corporation	15 900	493	564
Stanley Electric Co., Ltd.	500	15	13
Start Today Co., Ltd.	900	13	13
Stellantis NV	5 254	123	72
Subaru Corporation	1 600	39	38
Sumitomo Forestry Company Ltd	1 200	18	17
Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	300	5	5
Suzuki Motor Corporation	4 300	67	71
Taylor Wimpey PLC	9 065	25	20
Techtronic Industries Company Limited	3 500	81	52
Thule Group AB	263	17	10
Toto Ltd.	300	18	10
Toyota Industries Corporation	500	59	77
Toyota Motor Corporation	27 700	647	648
USS Co., Ltd.	800	8	12
Volkswagen AG	80	26	12
Volkswagen AG, priv, sans droit de vote	543	118	78
Whitbread PLC	413	23	22
Xinyi Glass Holdings Limited	3 275	10	4
Yamada Denki Co., Ltd.	2 600	11	11
Yamaha Corporation	900	22	9
Yamaha Motor Co., Ltd.	2 000	22	20
Yokohama Rubber Co., Ltd. (The)	400	11	15
Zensho Holdings Co., Ltd	200	15	16
	7 214		7 275

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,2 %) (suite)			
Consommation de base (7,7 %)			
a2 Milk Company Limited (The)	1 677	10	12
AAK AB	537	18	19
ÆON CO., LTD.	1 900	59	79
Ajinomoto Co., Inc.	2 300	52	84
Alibaba Health Information Technology Limited	10 000	13	8
Anheuser-Busch InBev SA/NV	2 503	204	234
Asahi Breweries, Ltd.	3 800	70	69
Associated British Foods PLC	705	23	27
Axfood AB	277	9	11
Bakkafrost P/F	180	16	11
Beiersdorf AG	257	39	44
British American Tobacco PLC	5 183	245	334
Budweiser Brewing Co APAC Ltd.	2 900	10	4
Calbee, Inc.	200	6	5
Carlsberg A/S, série B	250	51	48
China Mengniu Dairy Company Limited	7 000	39	20
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	3	55	69
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	300	5	7
Coca-Cola European Partners PLC	600	56	76
Coles Group Ltd.	3 378	56	63
Cosmos Pharmaceutical Corporation	100	6	9
Danone SA	1 695	154	189
Davide Campari-Milano NV	1 363	22	13
Diageo PLC	5 871	330	201
Dino Polska SA	116	15	23
Endeavour Group Ltd	3 588	21	13
Essity AB, cat. B	1 578	64	60
Établissements Franz Colruyt NV	94	6	6
Haleon PLC	23 695	150	166
Heineken Holding NV	342	38	35
Heineken NV	742	97	89
Henkel AG & Co. KGaA	266	28	26
Henkel AG & Co. KGaA Vorzug, sans droit de vote, priv.	447	49	48
Imperial Brands PLC	2 035	66	109
J Sainsbury PLC	4 343	21	24
Japan Tobacco Inc.	2 900	88	116
Jerónimo Martins, SGPS, SA	763	23	26
Kao Corporation	1 300	86	79
Kerry Group PLC, série A	399	63	60
Kesko Corporation, série B	874	33	29
Kewpie Corporation	200	6	6
Kikkoman Corporation	2 000	35	25
Kirin Holdings Company, Limited	2 200	47	42
KOBE BUSSAN CO., LTD.	300	12	13
Koninklijke Ahold NV	2 414	107	137
KOSE Corporation	100	7	5
Leroy Seafood Group ASA	504	5	3
Lotus Bakeries NV	1	15	13
Marubeni Corporation	3 800	57	104
Matsumotokiyoishi Holdings Co., Ltd.	800	17	23
Meiji Holdings Co., Ltd.	600	22	18
Mowi ASA	1 043	34	28
Nestlé SA	6 934	1 102	938
NH Foods Ltd.	200	9	9
Nichirei Corporation	400	6	7
Nissin Seifun Group Inc.	400	8	7
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	500	16	14
Pernod Ricard SA	500	128	68
Reckitt Benckiser PLC	1 778	177	165
Rohto Pharmaceutical Co., Ltd	400	11	8
Salmar ASA	169	14	10
Seven & i Holdings Co., Ltd.	6 100	116	134
Shiseido Company, Limited	1 000	68	24
Shufersal Ltd.	889	11	14
Strauss Group Ltd.	145	5	5
Sugi Holdings Co., Ltd.	300	6	9
Sundrug Co., Ltd.	100	4	4
Suntory Beverage & Food Ltd.	300	14	13
Symrise AG	366	61	52
Tesco PLC	17 893	92	134
Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	200	13	18
Treasury Wine Estates Limited	1 777	19	13
TSURUHA Holdings, Inc.	100	16	11
Unicharm Corporation	2 900	46	29
Unilever PLC	6 464	460	536
Wesfarmers Limited	2 920	169	222
WH Group Limited	22 000	22	29
Wilmar International Limited	4 700	19	14
Woolworths Group Limited	3 239	109	90
Yakult Honsha Co., Ltd.	700	22	18
Yamazaki Baking Co., Ltd.	300	6	9
Zabka Group S.A.	1 389	11	11
		5 520	5 577
Énergie (3,2 %)			
Aker BP ASA	762	30	26
Ampol Ltd.	694	18	16

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,2 %) (suite)			
Énergie (3,2 %) (suite)			
BP PLC	39 084	248	266
Energix-Renewable Energies Ltd.	803	4	4
Eni SPA	5 515	106	122
Equinor ASA	2 339	80	80
Frontline PLC	296	6	7
Galp Energia SGPS SA, série B	1 013	15	25
Hafnia Ltd.	518	5	4
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	2 600	19	21
Inpex Corporation	2 000	28	38
JXTG Holdings, Inc.	7 500	43	50
Neste OYJ	1 030	61	19
OMV Aktiengesellschaft	420	31	31
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	1 578	39	49
Repsol, SA	3 098	51	62
Santos Ltd.	9 303	60	64
Shell PLC	15 768	529	752
Tenaris SA	843	14	21
The Israel Corporation Ltd.	11	5	5
Total SE	5 336	376	447
Var Energi AS	1 860	9	8
Vestas Wind Systems A/S	2 570	94	53
Whitehaven Coal Ltd.	2 158	15	11
Woodside Energy Group Ltd.	4 950	118	104
		2 004	2 285
Finance (21,7 %)			
3i Group PLC	2 495	95	192
Acom Co., Ltd.	1 200	4	5
Admiral Group PLC	659	34	40
Ageas SA/NV	437	31	40
AIA Group Limited	28 158	369	345
AIB Group PLC	5 367	41	60
Aker ASA, cat. A	46	6	4
Allianz SE	1 015	362	560
Assicurazioni Generali SPA	2 388	73	116
ASX Ltd	534	41	33
Australia and New Zealand Banking Group Limited	7 734	197	202
Avanza Bank Holding AB	260	13	12
Aviva PLC	6 793	51	79
AXA SA	4 497	199	301
Banca Mediolanum SPA	436	6	10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	15 204	180	319
Banco BPM SP	2 932	24	47
Banco Comercial Português, SA	18 077	7	19
Banco Santander SA	39 133	235	441
Bank Hapoalim B.M.	3 267	46	86
Bank Leumi of Israel Ltd.	3 883	57	98
Bank Millennium S.A.	1 228	6	7
Bank of Ireland (UK) PLC	2 603	39	51
Bank Polska Kasa Opieki SA	457	21	32
Barclays PLC	37 579	143	237
BAWAG Group AG	209	20	36
BNP Paribas	2 616	246	321
CaixaBank, SA	9 222	49	109
Capitaland Investment Limited	7 700	23	22
Commerzbank AG	2 436	95	105
Commonwealth Bank of Australia	4 401	498	729
Concordia Financial Group, Ltd.	2 900	17	26
Crédit Agricole SA	2 614	53	68
CVC Capital Partners PLC	1 768	49	49
Dai-ichi Life Insurance Company, Limited (The)	8 900	67	92
Daiwa Securities Group Inc.	3 500	28	34
Danske Bank	1 817	55	101
DBS Group Holdings Ltd.	5 240	170	252
Deutsche Bank AG	4 753	98	192
Deutsche Börse Aktiengesellschaft	492	136	219
DNB Bank ASA	2 115	68	80
EQT AB	1 344	69	61
Erste Group Bank AG	796	56	92
EXOR N.V.	264	33	36
FincoBank Banca Finco SPA	1 693	43	51
First International Bank of Israel Ltd.	108	5	11
Fukuoka Financial Group, Inc.	400	11	15
Futu Holdings Limited, CAAE	200	28	34
Gjensidige Forsikring ASA	488	15	17
Groupe Bruxelles Lambert SA	253	33	29
Hang Seng Bank, Limited	1 800	41	37
Hannover Rückversicherung AG	157	46	67
Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd.	385	5	15
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	3 100	217	226
HSBC Holdings PLC	47 013	447	775
Industrivarden AB, cat. A	365	15	18
Industrivarden AB, cat. C	510	24	25
ING Groep NV	8 540	182	255
Insurance Australia Group Limited	6 022	31	49
Intermediate Capital Group PLC	692	27	25

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,2 %) (suite)			
Finance (21,7 %) (suite)			
Intesa Sanpaolo S.P.A.	38 091	168	299
Investor AB	5 824	190	235
Israel Discount Bank Limited, série A	3 027	24	41
Japan Exchange Group, Inc.	3 000	44	41
Japan Post Bank Co. Ltd.	3 800	50	56
Japan Post Holding Co. Ltd.	5 000	53	63
Japan Post Insurance Co. Ltd.	500	12	15
KBC Group NV	672	83	94
L E Lundbergforetagen AB, cat. B	186	14	13
Legal & General Group PLC	14 778	71	70
Lloyds Banking Group PLC	156 677	148	225
London Stock Exchange Group PLC	1 253	196	249
M&G PLC	6 940	26	33
Macquarie Group Limited	967	176	198
mBank SA	31	6	9
Mebuki Financial Group Inc.	2 100	5	15
Medibank Private Limited	7 110	24	32
Mediobanca SPA	1 262	21	40
Menora Mivtachim Holdings Ltd	57	4	6
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	30 300	316	565
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Company Limited	2 600	21	26
Mizrahi Tefahot Bank Limited	393	22	35
Mizuho Financial Group, Inc.	6 500	149	244
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	3 300	61	100
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft	352	180	311
National Australia Bank Limited	8 189	233	289
NatWest Group PLC	20 428	119	195
Nomura Holdings, Inc.	8 200	53	73
Nordea Bank Abp	8 241	137	167
Nordnet AB (publ)	331	13	12
ORIX Corporation	2 900	76	89
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd.	8 500	108	149
Partners Group Holding AG	58	124	104
Phoenix Group Holdings PLC	2 099	23	26
Phoenix Holdings Limited (The)	665	15	26
Plus500 Ltd.	211	5	13
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	2 249	40	64
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	1 610	26	39
Prudential PLC	6 694	150	115
QBE Insurance Group Limited	4 122	57	86
Raiffeisen International Bank-Holding AG	341	14	14
Rakuten Bank, Ltd.	200	10	13
Resona Holdings, Inc.	5 900	41	74
Sampo OYJ, série A	6 024	78	88
Santander Bank Polska SA	125	19	23
SBI Holdings, Inc.	600	19	28
Schroders PLC	1 828	16	12
Shizuoka Financial Group, Inc.	1 200	14	19
Singapore Exchange Limited	1 900	20	30
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4 232	87	101
Société Générale SA	1 898	93	148
Sofina SA	36	19	16
Sompo Holdings, Inc.	2 300	54	94
SpareBank 1 SR Bank ASA	601	12	15
Standard Chartered PLC	5 098	54	115
Storebrand ASA	1 253	19	24
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	10 200	208	348
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	1 900	52	69
Suncorp Group Ltd.	2 922	43	57
Svenska Handelsbanken AB, série A	3 317	49	60
Svenska Handelsbanken AB, série B	260	7	7
Swedbank AB	2 284	65	82
Swiss Life Holding AG	74	81	102
Swiss Reinsurance Company Ltd	757	117	179
T&D Holdings, Inc.	1 400	29	42
Talanx Aktiengesellschaft	149	12	26
The Chiba Bank, Ltd.	1 500	14	19
Tokio Marine Holdings, Inc.	4 600	143	264
Tokyo Century Corporation	400	7	6
Tryg A/S	952	31	34
UBS Group AG	8 528	252	395
UniCredit SPA	3 682	112	336
Unipol Gruppo SPA	1 119	29	30
United Overseas Bank Limited	3 400	99	131
Vienna Insurance Group AG	113	4	8
Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	674	21	25
Westpac Banking Corporation	8 971	206	272
Zurich Insurance Group AG	380	256	363
	10 929		15 740
Soins de santé (9,6 %)			
Alcon Inc.	1 310	147	158
Alfresa Holdings Corporation	700	14	13
argenx SE, CAEE	128	62	96
Asahi Intecc Co., Ltd.	400	12	9

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,2 %) (suite)			
Soins de santé (9,6 %) (suite)			
Astellas Pharma Inc.	4 600	89	61
AstraZeneca PLC	3 952	681	751
Bayer Aktiengesellschaft	2 586	157	106
BioNTech SE, CAEE	249	43	36
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	1 700	89	121
Cochlear Ltd.	167	38	45
Coloplast A/S, série B	337	66	44
ConvaTec Group PLC	4 732	20	26
CSL Limited	1 284	342	276
CSPC Pharmaceutical Group Limited	22 000	26	29
Daiichi Sankyo Company, Limited	4 500	148	143
DSM-Firmenich AG.	642	127	93
EBOS Group Ltd.	373	12	12
Eisai Co., Ltd.	600	52	23
Financière de Tubize SA	41	9	9
Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	1 524	43	46
Fresenius Medical Care AG	521	43	41
Fresenius SE & Co. KGaA	1 117	63	76
Galderma Group AG	287	52	57
Genmab A/S	176	86	50
Geringe AB, série B	523	25	14
GSK PLC	10 825	333	281
Hikma Pharmaceuticals PLC	422	16	16
Hoya Corporation	900	170	145
ICON PLC	285	82	56
Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	100	10	5
Koninklijke Philips NV	2 151	103	70
Kyowa Kirin Co., Ltd.	600	21	14
Lifco AB, cat. B	569	23	31
M3, Inc.	1 000	54	19
Medipal Holdings Corporation	600	13	13
MERCK Kommanditgesellschaft auf Aktien	335	89	59
Novartis AG	5 182	626	854
Novo Nordisk A/S, cat. B	8 293	718	788
Olympus Corporation	2 700	72	44
Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	900	23	13
Orion Corporation, série B	256	16	26
Otsuka Holdings Co Ltd.	1 200	66	81
Pro Medicus Ltd	124	11	32
Ramsay Health Care Limited	551	30	18
Recordati SPA	310	26	27
Roche Holding AG	1 921	916	858
Sanofi	2 915	389	384
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	900	15	14
Sartorius AG, priv.	59	42	20
Sartorius Stedim Biotech SA	66	36	21
Shionogi & Co., Ltd.	2 000	50	49
Siemens Healthineers AG	778	63	59
Sigma Healthcare Limited	3 200	8	9
Sino Biopharmaceutical Ltd	23 000	18	21
Smith & Nephew PLC	2 298	50	48
Sonic Healthcare Limited	1 126	38	27
Straumann Holding AG	259	63	46
Swedish Orphan Biovitrum AB	469	15	19
Sysmex Corporation	1 200	48	28
Takeda Pharmaceutical Company Limited	4 200	157	177
Terumo Corporation	3 600	96	90
Teva Pharmaceutical Industries Limited	2 947	45	68
UCB SA	322	57	86
Yokogawa Electric Corporation	700	20	25
	7 074		6 976
Industrie (16,4 %)			
A.P. Møller – Mærsk A/S, série "B"	11	36	28
AB Volvo, série A	581	21	22
AB Volvo, série B	3 671	115	140
ABB Ltd.	4 271	229	348
Ackermans & van Haaren NV	73	19	25
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA	439	18	41
AddTech AB, série B	663	23	31
Aena SME, SA	1 909	47	69
AerCap Holdings NV	500	47	80
Airbus SE	1 545	295	440
Alfa Laval AB	760	43	44
AMADA HOLDINGS CO., LTD.	1 100	15	16
ANA Holdings Inc.	1 300	39	35
ANDRITZ AG	204	15	21
AP Møller – Maersk A/S, série A	8	25	20
Asahi Glass Co., Ltd.	400	24	16
Ashtead Group PLC	1 144	116	100
ASSA ABLOY AB, , série B	2 568	101	109
Atlas Arteria Ltd., titres agrafés	2 513	14	11
Atlas Copco AB, série A	6 761	143	149
Atlas Copco AB, série B	4 254	78	83
Auckland International Airport Limited	4 596	32	30
Aurizon Holdings Ltd.	4 993	16	14
Azbil Corporation	1 200	15	15

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,2 %) (suite)			
Industrie (16,4 %) (suite)			
BAE Systems PLC	7 918	127	279
BayCurrent Consulting, Inc.	300	10	21
Beijer Ref AB	790	18	17
Bouygues SA	536	28	33
Brambles Limited	3 485	41	73
Budimex, SA	27	4	6
Bunzl PLC	786	38	34
Camtek Ltd	53	4	6
Cathay Pacific Airways Limited	3 000	5	6
Central Japan Railway Company	2 500	88	76
CK Hutchison Holdings Limited	7 000	59	59
CK Infrastructure Holdings Ltd.	1 500	12	13
Compagnie de Saint-Gobain SA	1 201	125	192
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	1 100	19	23
Daifuku Co., Ltd.	800	29	28
Daikin Industries, Ltd.	700	172	113
Daimler Truck Holding AG	1 270	58	82
DCC PLC	210	22	19
Delek Group Ltd.	25	4	7
Deutsche Post AG	2 524	185	159
DSV Panalpina A/S	500	148	164
East Japan Railway Company	2 700	73	79
Ebara Corporation	1 300	22	34
Elbit Systems Ltd.	68	21	41
Epiroc AB	2 585	76	73
Experian PLC	2 364	144	166
Fanuc Corporation	2 400	110	89
Ferrovial SE	1 245	58	90
Finmeccanica SPA	1 067	30	82
Fosun International Limited	4 000	6	3
Fuji Electric Holdings Co., Ltd.	300	18	19
Fujikura Limited	600	20	43
Geberit AG	85	82	91
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	600	24	22
Hapag-Lloyd AG	13	4	3
Hirose Electric Co., Ltd.	100	19	16
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	400	16	16
Hoshizaki Corporation	300	16	14
IHI Corporation	400	19	59
Indutrade AB	584	21	22
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	1 014	15	17
InPost SA	607	14	14
International Consolidated Airlines Group, SA	9 372	33	60
Intertek Group PLC	381	33	34
Investment AB Latour, cat. B	384	17	14
ITOCHU Corporation	3 200	150	229
Japan Airlines Co., Ltd.	1 200	34	33
Jardine Matheson Holdings Limited	500	34	33
Kajima Corporation	1 000	18	35
Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	400	17	41
Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	900	14	17
Keio Corporation	200	12	7
Keisei Electric Railway Co., Ltd.	900	12	11
Keppel Corporation Limited	3 600	20	29
Kingspan Group PLC	378	52	44
Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	400	16	10
Knorr-Bremse AG	157	21	21
Komatsu Limited	2 400	88	107
KONE OYJ, série B	820	68	74
Kongsberg Gruppen ASA	1 129	22	60
Kubota Corporation	2 700	61	41
Kuehne & Nagel International AG	131	49	39
Kurita Water Industries Ltd.	200	13	11
Kyushu Railway Company	400	14	14
Legrand SA	663	96	121
Mainfreight Limited	199	14	11
Melrose Industries PLC	3 032	25	30
Minebea Co., Ltd.	1 000	30	20
MISUMI Group Inc.	800	33	15
Mitsubishi Corporation	8 700	140	237
Mitsubishi Electric Corporation	5 000	97	147
Mitsubishi Heavy Industries Limited	8 200	83	280
Mitsui OSK Lines, Ltd.	800	25	36
MonotaRO Co., Ltd.	600	15	16
MTR Corporation Limited	4 561	27	22
MTU Aero Engines AG	138	47	84
NIBE Industrier AB	4 040	62	23
Nidec Corporation	2 500	139	66
Nippon Express Holdings Co., Ltd.	600	15	16
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	1 200	40	59
Obayashi Corporation	1 700	23	35
Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	1 000	22	16
OMRON Corporation	400	43	15
Orkla ASA	2 209	28	33
Outotec OYJ	1 704	25	30
Persol Holdings Co., Ltd.	4 300	14	11
Poste Italiane SPA	1 191	23	35

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,2 %) (suite)			
Industrie (16,4 %) (suite)			
Prysmian SPA	742	46	71
Qantas Airways Limited	3 638	21	35
Qingdao Port International Co., Ltd.	3 000	3	3
Recruit Holdings Co., Ltd.	3 800	308	305
RELX PLC	4 901	241	362
Rentokil Initial PLC	6 958	63	46
Rheinmetall AG	116	134	334
Rolls-Royce Holdings PLC	22 537	136	408
Ryanair Holdings PLC	205	7	8
Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	1 219	76	96
Saab AB	825	18	63
Safran SA	937	223	416
Sandvik AB	2 893	91	90
Sanwa Holdings Corporation	500	21	23
SATS Ltd.	1 852	7	6
Schindler Holding AG	54	19	27
Schindler Holding AG, priv.	99	38	50
Schneider Electric SA	1 421	370	516
Seatrium Limited	7 535	19	16
SECOM Co., Ltd.	1 100	49	54
Securitas AB, série B	1 177	17	24
Seibu Holdings Inc.	600	15	29
Sembcorp Industries Ltd.	2 100	10	15
SG Holdings Co., Ltd.	900	25	14
SGH Limited	462	13	22
SGS S.A.	424	62	59
Shimadzu Corporation	700	33	24
Shimizu Corporation	1 200	12	18
Siemens Aktiengesellschaft	1 936	470	676
Singapore Airlines Limited	3 600	21	27
Singapore Technologies Engineering Ltd.	4 100	18	34
Skanska AB, série B	931	30	29
SKF AB, série B	991	30	31
SMC Corporation	200	106	98
Smiths Group PLC	968	29	41
Sohgo Security Services Co., Ltd.	800	8	8
Sojitz Corporation	800	24	27
Spirax-Sarco Engineering PLC	161	40	18
Strabag SE	30	4	4
Sumitomo Corporation	3 000	71	105
Sumitomo Electric Industries, Ltd.	1 900	38	55
Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	400	12	11
Sweco AB, cat. B	353	8	8
Taisei Corporation	400	18	32
Thales SA	225	39	90
Tobu Railway Co., Ltd.	500	16	12
Tokyo Metro Co., Ltd.	600	10	9
Tokyu Corporation	1 400	25	23
Tomra Systems ASA	541	20	11
Toppan Printing Co., Ltd.	600	15	22
Toyota Tsusho Corporation	1 900	44	58
Transurban Group	8 133	101	102
Trelleborg AB, série B	636	24	32
VINCI SA	1 256	190	252
Volvo Car AB	1 372	11	3
Wallenius Wilhelmsen ASA	372	6	4
Wärtsilä Corporation	1 299	27	42
Weir Group PLC (The)	770	29	36
West Japan Railway Company	1 000	30	31
Wienerberger AG	253	12	13
Wolters Kluwer NV	615	100	140
Worley Ltd	777	11	9
Yamato Holdings Co., Ltd.	600	18	11
Yangzijiang Shipbuilding (Holdings), Ltd	5 700	9	14
YASKAWA Electric Corporation	500	27	15
ZIM Integrated Shipping Services Ltd	400	10	9
		9 172	11 888
Technologies de l'information (9,3 %)			
Advantest Corporation	1 900	78	192
Adyen N.V.	72	230	180
Amadeus IT Holding, SA, cat. A	1 181	113	136
ASM International NV	119	77	104
ASML Holding NV	1 016	1 071	1 108
AutoStore Holdings Ltd.	1 546	2	1
Brother Industries, Ltd.	700	18	16
BYD Electronic International Co., Ltd.	1 500	6	8
Canon Inc.	2 300	72	91
Capgemini SE	404	116	94
Cellebrite Di Ltd	400	7	9
Check Point Software Technologies Ltd.	200	29	60
Computershare Ltd.	1 412	32	50
CyberArk Software Ltd.	100	20	55
Dainippon Screen Mfg. Co. Ltd.	200	16	22
Dassault Systèmes	1 731	124	85
DISCO Corporation	300	65	121
Fujitsu Limited	4 700	107	156
Global-E Online Ltd.	200	8	9
GMO Payment Gateway, Inc.	100	17	9

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,2 %) (suite)			
Technologies de l'information (9,3 %) (suite)			
Halma PLC	1 024	53	61
Hamamatsu Photonics K.K.	600	20	10
Hexagon AB	5 535	102	76
Hitachi, Ltd.	11 400	236	450
Ibiden Co, Ltd.	300	20	18
Infineon Technologies AG	3 439	198	199
IT Holdings Corporation	600	23	27
Keyence Corporation	500	352	273
Kioxia Holdings Corporation	200	4	5
Kokusai Electric Corporation	300	10	10
Kyocera Corporation	3 700	68	61
Lasertec Corporation	200	53	37
Monday.com Ltd.	166	61	71
Murata Manufacturing Co., Ltd.	4 600	131	93
NEC Corporation	3 200	55	128
Nexi SPA	986	17	8
NICE Systems Ltd.	175	53	40
Nokia (AB) OYJ Corporation	13 324	96	94
Nomura Research Institute, Ltd.	1 000	49	55
Nordic Semiconductor ASA	347	5	6
Nova Measuring Instruments Ltd.	70	13	27
NTT Data Corporation	100	3	4
NXP Semiconductors NV	740	203	220
OBIC Business Consultants Co.,Ltd.	100	6	8
OBIC Co., Ltd.	800	37	42
Oddity Tech Ltd.	100	9	10
Opera Limited, ADR	200	6	5
Oracle Corp Japan	100	11	16
Otsuka Corporation	600	18	17
Panasonic Corporation	5 600	82	82
Renesas Electronics Corporation	4 100	75	69
Ricoh Company, Ltd.	1 100	13	14
Rohm Co., Ltd.	900	21	16
Sage Group PLC	2 582	40	60
SAP SE	2 709	661	1 122
SCSK Corporation	300	7	12
Seiko Epson Corporation	500	11	9
Sharp Corporation	500	7	3
STMicroelectronics NV	1 617	92	67
TDK Corporation	4 900	55	78
Technology One Limited	805	23	30
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	7 692	98	90
Tokyo Electron Limited	1 200	267	312
Tower Semiconductor Ltd.	226	11	13
Trend Micro Incorporated	300	21	28
Wise PLC, cat. A	1 622	23	32
Wisetech Global Limited	451	27	44
Wix.com Ltd.	124	30	27
Xero Limited	357	49	58
		5 733	6 743
Matériaux (5,6 %)			
Air Water Inc.	700	13	14
Amrize Ltd	1 287	100	87
Anglo American PLC	2 869	147	115
Antofagasta PLC	860	22	29
ArcelorMittal SA	1 146	46	49
Asahi Kasei Corporation	2 700	34	26
Azelis Group NV	194	6	4
BASF SE	2 304	190	155
BHP Billiton Limited	13 141	449	430
BlueScope Steel Limited	1 259	25	26
Boliden AB	672	30	29
Croda International Public Limited Company	369	46	20
Evolution Mining Ltd	4 858	20	35
Fortescue Metals Group Limited	4 174	59	57
Fresnillo PLC	550	11	15
Givaudan SA	24	143	159
Glencore PLC	25 895	153	137
HeidelbergCement AG	335	45	107
Holcim Ltd.	1 287	103	131
Holmen AB, série B	260	15	14
Huhtamaki Oyj	350	18	17
Israel Chemicals Limited	1 568	15	15
James Hardie Industries PLC, CDI	1 166	54	44
JFE Holdings, Inc.	1 400	24	22
Kansai Paint Co., Ltd.	400	12	7
KGHM Polska Miedz SA	285	13	14
Kuraray Co., Ltd.	600	7	10
L'Air Liquide SA	1 476	310	415
Lonza Group AG	180	169	175
Lynas Rare Earths Limited	2 181	17	17
Mitsubishi Chemical Holdings Corporation	3 000	30	21
Mitsubishi Gas Chemical Company, Inc.	300	7	6
Mitsui & Co., Ltd.	6 400	114	178
Mitsui Chemicals, Inc.	500	17	16
Mondi PLC	1 161	35	26
Navigator Company S.A. (The)	777	4	4

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,2 %) (suite)			
Matériaux (5,6 %) (suite)			
NIPPON PAINT HOLDINGS CO., LTD.	2 200	28	24
Nippon Sanso Holdings Corporation	600	24	31
Nippon Steel Corporation	2 600	65	67
Nissan Chemical Corporation	300	20	12
Nitto Denko Corporation	1 900	39	50
Norsk Hydro ASA	3 133	28	24
Northern Star Resources Limited	2 832	32	48
Novozymes A/S, actions de cat. B	939	80	92
Oji Paper Co., Ltd.	2 300	15	16
Orica Limited	1 052	15	18
Pilbara Minerals Limited	7 597	20	9
Rio Tinto Limited	1 007	91	97
Rio Tinto PLC	2 777	221	220
Sekisui Chemical Co., Ltd.	1 000	22	25
Shapir Engineering and Industry Ltd.	462	4	6
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	4 400	197	197
Showa Denko K.K.	400	13	13
Sika AG	404	166	149
Solvay SA	191	22	9
South32 Limited	13 921	42	36
SSAB AB, cat. A	880	8	7
SSAB AB, cat. B	1 898	13	15
Stora Enso OYJ, série R	1 799	32	27
Sumitomo Chemical Company, Limited	2 700	17	9
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	600	27	20
Svenska Cellulosa Aktiebolaget, série B	1 447	27	26
Syensqo SA	161	20	17
Toray Industries, Inc.	4 000	34	37
Tosoh Corporation	900	18	18
UPM-Kymmene Corporation	1 244	56	46
Valterra Platinum Limited	311	16	19
Voestalpine AG	277	13	11
Yara International ASA	448	26	23
		3 954	4 044
Immobilier (2,1 %)			
AEON Mall Co., Ltd.	300	6	8
Airport City Ltd.	195	4	5
Amot Investments Ltd.	541	6	5
Ascendas Real Estate Investment Trust	9 600	27	28
Azrieli Group Ltd.	63	8	8
Big Shopping Centers Ltd.	28	5	7
CA Immobilien Anlagen AG	99	6	4
CapitaMall Trust	14 896	31	35
Castellum AB	1 158	25	21
Charter Hall Group	1 140	19	20
City Developments Limited	900	6	5
CK Asset Holdings Limited	4 000	30	24
Daito Trust Construction Co., Ltd.	200	30	30
Daiwa House Industry Co., Ltd.	1 600	66	75
Daiwa House REIT Investment Corp.	5	17	11
Dexus	2 620	24	16
ESR Cayman Limited	6 800	22	15
Fastighets AB Balder, cat. B	1 927	23	20
GLP J-REIT	11	19	13
Goodman Group	5 268	127	162
GPT Group (The)	5 483	25	24
Hang Lung Properties Ltd.	3 263	9	4
Henderson Land Development Company Limited	3 000	15	14
Hongkong Land Holdings Limited	2 500	18	20
Hulic Co., Ltd.	1 500	19	21
Immofinanz AG	223	6	7
Japan Real Estate Investment Corp.	21	22	23
Japan Retail Fund Investment Corporation	17	18	16
Land Securities Group PLC	1 932	22	23
Link Real Estate Investment Trust (The)	6 960	64	50
Mapletree Commercial Trust Management Ltd.	4 800	8	6
Mapletree Industrial Trust Management Ltd.	6 444	15	14
Mapletree Logistics Trust	7 800	13	10
Melisron Ltd	49	6	8
Mirvac Group	9 320	23	18
Mitsubishi Estate Company, Limited	3 000	60	76
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	7 600	83	100
Mivne Real Estate (KD) Ltd	1 113	6	6
Nippon Building Fund Inc.	19	30	24
Nippon Prologis REIT, Inc.	18	21	14
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	1 000	6	8
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	10	17	14
Open House Co., Ltd.	200	13	12
ORIX JREIT Inc.	8	15	14
Sagax AB, série B	499	17	16
Scentre Group	14 055	43	45
SEGRO PLC	3 504	65	44
Sino Land Company Limited	6 610	11	10
Stockland Corporation Ltd	5 945	25	29
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	1 100	50	58

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,2 %) (suite)			
Immobilier (2,1 %) (suite)			
Sun Hung Kai Properties Limited	3 500	52	55
Swire Pacific Limited, cat. A	1 000	12	12
Swire Pacific Limited, cat. B	5 000	7	10
Swire Properties Limited	3 600	12	12
Tokyu Fudosan Holdings, Corp.	2 000	17	19
United Urban Investment Corporation	7	11	10
UOL Group Limited	1 500	10	10
Vicinity Centres	11 214	21	25
Vonovia SE	1 900	119	91
Warehouses De Pauw SCA	462	22	15
Wharf (Holdings) Limited (The)	2 000	9	8
Wharf Real Estate Investment Company Limited	5 000	29	19
		1 567	1 526
Services aux collectivités (3,6 %)			
AZA SPA	4 659	14	17
AGL Energy Limited	1 729	12	15
APA Group, parts	3 278	26	24
Centrica PLC	13 951	39	42
China Gas Holdings Ltd.	5 527	13	7
Chubu Electric Power Company, Incorporated	1 600	21	27
CLP Holdings Limited	4 500	53	52
Contact Energy Limited	1 816	13	14
E.ON AG	5 834	103	146
EDP – Energias de Portugal, SA	8 155	52	48
Electric Power Development Co.,Ltd.	500	10	12
Elia Group SA/NV	103	14	16
Endesa SA	878	28	38
Enel SpA	20 259	217	262
Enlight Renewable Energy Ltd.	280	8	9
EVN AG	112	4	4
Fortum Oyj	1 230	39	31
GDF SUEZ	4 631	96	148
HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited, parts	8 500	10	8
Hong Kong and China Gas Company Limited (The)	28 000	43	32
Iberdrola, SA	15 321	263	401
Infratil Limited	2 472	19	22
Kansai Electric Power Company, Incorporated (The)	2 300	33	37
Kyushu Electric Power Company, Incorporated	1 300	13	16

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,2 %) (suite)			
Services aux collectivités (3,6 %) (suite)			
Mercury NZ Ltd	2 169	11	11
Meridian Energy Ltd.	2 974	14	15
National Grid PLC	12 845	209	256
Naturgy Energy Group SA	245	8	11
OPC Energy Ltd	222	3	4
Origin Energy Limited	4 846	31	47
Ørsted A/S	392	59	23
Osaka Gas Co., Ltd.	1 000	24	35
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	2 990	10	13
Power Asset Holdings Limited	3 500	28	31
Red Electrica Corporacion SA	1 078	28	31
RWE AG	1 732	85	99
Severn Trent PLC	758	37	39
Siemens Energy AG	1 708	100	269
Snam SPA	5 378	39	44
SSE PLC	2 979	85	102
Terna Rete Italia SPA	3 536	37	49
Tohoku Electric Power Co., Inc.	1 100	9	11
Tokyo Electric Power Company, Incorporated (The)	3 600	14	16
Tokyo Gas Co., Ltd.	900	24	41
United Utilities Group PLC	1 896	35	40
Verbund AG	175	20	18
		2 053	2 633
FONDS SOUS-JACENTS (4,6 %)			
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	109 936	3 067	3 295
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE			
DES PLACEMENTS (98,8 %)		61 149	71 597
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(33)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE			
DES PLACEMENTS (98,8 %)		61 116	71 597
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,1 %)			
Dollar canadien		434	434
Devises		337	337
		771	771
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			112
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS			
DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			72 480

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	2 juill. 2025	21 AUD	(19) (CAD)	0,893	0,896	–
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	2 juill. 2025	5 CHF	(9) (CAD)	1,715	1,716	–
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	2 juill. 2025	26 EUR	(41) (CAD)	1,603	1,604	–
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	2 juill. 2025	87 SEK	(12) (CAD)	0,144	0,144	–
							–

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
BNP Paribas	A-1	2 juill. 2025	12 GBP	(22) (CAD)	1,873	1,869	–
							–

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value du capital à long terme en suivant le rendement d'un indice boursier international largement reconnu. Il investit surtout dans des actions faisant partie de l'indice.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 9 novembre 1999.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	22 034	41	22 075	30,5
Yen japonais	16 436	—	16 436	22,7
Livre sterling	9 980	22	10 002	13,8
Franc suisse	5 886	9	5 895	8,1
Dollar australien	5 046	19	5 065	7,0
Couronne suédoise	2 246	13	2 259	3,1
Couronne danoise	1 500	—	1 500	2,1
Dollar de Hong Kong	1 393	—	1 393	1,9
Dollar américain	1 269	—	1 269	1,8
Dollar de Singapour	947	—	947	1,3
Shekel israélien	636	—	636	0,9
Couronne norvégienne	538	—	538	0,7
Zloty polonais	362	—	362	0,5
Dollar néo-zélandais	185	—	185	0,3
	68 458	104	68 562	94,7

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	14 152	—	14 152	29,2
Yen japonais	12 136	—	12 136	25,0
Livre sterling	6 988	—	6 988	14,4
Franc suisse	3 970	—	3 970	8,2
Dollar australien	3 654	—	3 654	7,5
Couronne suédoise	1 593	—	1 593	3,3
Couronne danoise	1 291	—	1 291	2,7
Dollar de Hong Kong	993	—	993	2,0
Dollar américain	857	—	857	1,8
Dollar de Singapour	710	—	710	1,5
Shekel israélien	411	—	411	0,8
Couronne norvégienne	340	—	340	0,7
Zloty polonais	182	—	182	0,4
Dollar néo-zélandais	142	—	142	0,3
	47 419	—	47 419	97,8

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 6 856 000 \$, ou environ 9,5 % (4 742 000 \$ ou environ 9,8 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 98,8 % (99,6 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 7 160 000 \$ (4 831 000 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	5,0	4,6
Consommation discrétionnaire	10,0	11,8
Consommation de base	7,7	8,1
Énergie	3,2	3,6
Finance	21,7	20,5
Soins de santé	9,6	11,2
Fonds indiciels négociés en bourse	4,6	2,1
Industrie	16,4	16,0
Technologies de l'information	9,3	9,9
Matériaux	5,6	6,3
Immobilier	2,1	2,2
Services aux collectivités	3,6	3,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,1	0,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	1 330	66 972	—	68 302
Fonds sous-jacents	3 295	—	—	3 295
	4 625	66 972	—	71 597
31 décembre 2024				
Actions	817	46 474	—	47 291
Fonds sous-jacents	1 023	—	—	1 023
	1 840	46 474	—	48 314

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

30 juin 2025	
Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	3 295 0,5
3 295	
31 décembre 2024	
Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	1 023 0,3
1 023	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	0,80	0,24
Série F ¹⁾	0,15	0,24

1) Avec prise d'effet le 30 mai 2025, les frais de gestion facturés ont été ramenés de 0,40 % à 0,15 % pour les parts de série F du Fonds.

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	4 010 785	1 709 899	—	(367 161)	5 353 523	3 675 555	480 583	33	(401 433)	3 754 738
Série F	220 988	53 506	—	(34 946)	239 548	214 362	26 508	—	(25 891)	214 979

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	15 268
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	1 078	909
Valeur de marché du montant reçu en garantie	1 163	993

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	6	4
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	1
Montant net reçu par le Fonds	4	3

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 956 119	1 825 153
Instruments dérivés	106	—
Trésorerie	4 238	10 033
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	127	625
Souscriptions à recevoir	2 298	2 339
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	246	518
Total de l'actif	1 963 134	1 838 668
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	—	271
Frais de gestion à payer (note 5)	1 332	174
Montant à payer pour l'achat de titres	—	1 999
Rachats à payer	1 211	1 019
Charges à payer	380	50
Total du passif	2 923	3 513
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 960 211	1 835 155
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 828 810	1 713 311
Série F	131 401	121 844
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,88	13,61
Série F	16,80	16,44

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	7 039	5 720
Intérêts à distribuer	25	12
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 309	2 729
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	40 083	250 041
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(67)	613
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	377	(67)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	50 766	259 048
Prêt de titres (note 11)	4	107
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(148)	58
Total des revenus (pertes), montant net	50 622	259 213
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 005	5 148
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 993	1 462
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	2	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 013	830
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	940	687
Coûts de transactions	5	7
Total des charges	10 959	8 135
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	10 959	8 135
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	39 663	251 078
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	36 595	234 895
Série F	3 068	16 183
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,28	2,08
Série F	0,40	2,54
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	130 134 574	112 788 977
Série F	7 682 227	6 370 496

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 713 311	1 082 332
Série F	121 844	72 170
	1 835 155	1 154 502
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	36 595	234 895
Série F	3 068	16 183
	39 663	251 078
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	279 396	229 647
Série F	28 526	20 791
Paiement au rachat		
Série A	(200 492)	(119 211)
Série F	(22 037)	(10 911)
	85 393	120 316
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	115 499	345 331
Série F	9 557	26 063
	125 056	371 394
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 828 810	1 427 663
Série F	131 401	98 233
	1 960 211	1 525 896

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 663	251 078
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 309)	(2 729)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(40 083)	(250 041)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(377)	67
(Gain) perte de change latent	32	(6)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	—	(50)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(111 494)	(139 126)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	21 921	22 355
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	498	(126)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	272	734
Charges à payer et autres montants à payer	1 488	1 256
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(91 389)	(116 588)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	297 143	247 092
Montant payé au rachat de parts rachetables	(211 517)	(126 105)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	85 626	120 987
Gain (perte) de change latent	(32)	6
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 763)	4 399
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	10 033	2 722
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	4 238	7 127
Intérêts versés ¹⁾	2	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	24	12
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6 298	5 574

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,8 %)			
Services de communication (15,4 %)			
Alphabet Inc., cat. A	199 019	36 607	47 761
Alphabet Inc., cat. C	186 495	34 699	45 050
Charter Communications, Inc., cat. A	11 798	8 641	6 568
Comcast Corporation, cat. A	313 022	19 901	15 213
Electronic Arts, Inc.	21 077	3 789	4 583
Meta Platforms, Inc., cat. A	74 173	34 957	74 551
Netflix, Inc.	35 769	26 729	65 227
Take-Two Interactive Software, Inc.	15 312	3 403	5 064
T-Mobile US, Inc.	95 433	18 136	30 963
Trade Desk, Inc. (The)	37 820	4 502	3 707
Warner Bros. Discovery, Inc.	205 866	2 905	3 213
		194 269	301 900
Consommation discrétionnaire (13,4 %)			
Airbnb, Inc.	36 301	7 099	6 542
Amazon.com, Inc.	362 684	78 949	108 353
Booking Holdings Inc.	2 735	10 060	21 561
DoorDash, Inc., cat. A	33 509	5 179	11 248
lululemon athletica inc.	9 782	5 195	3 165
Marriott International, Inc., cat. A	23 099	5 384	8 594
MercadoLibre, Inc.	4 266	8 506	15 183
O'Reilly Automotive, Inc.	72 300	4 918	8 874
Pinduoduo Inc., CAAE	56 081	6 929	7 993
Ross Stores, Inc.	27 800	4 397	4 830
Starbucks Corporation	95 221	13 162	11 881
Tesla, Inc.	124 341	43 576	53 787
		193 354	262 011
Consommation de base (5,2 %)			
Coca-Cola European Partners PLC	38 756	3 495	4 893
Costco Wholesale Corporation	37 263	28 243	50 232
Keurig Dr Pepper Inc.	114 527	5 098	5 156
Kraft Heinz Company (The)	100 526	4 748	3 535
Mondelez International, Inc., cat. A	108 639	9 289	9 977
Monster Beverage Corporation	82 094	5 321	7 003
PepsiCo, Inc.	115 290	24 942	20 730
		81 136	101 526
Énergie (0,4 %)			
Baker Hughes Company	82 975	3 552	4 332
Diamondback Energy, Inc.	24 291	5 403	4 545
		8 955	8 877
Finance (0,4 %)			
PayPal Holdings, Inc.	81 741	17 760	8 273
Soins de santé (4,8 %)			
Amgen Inc.	45 192	14 265	17 183
AstraZeneca PLC, CAAE parrainé	50 093	4 214	4 767
Biogen Inc.	12 253	4 198	2 096
Dexcom, Inc.	32 822	5 453	3 901
GE Healthcare Technologies Inc.	38 337	4 258	3 867
Gilead Sciences, Inc.	104 431	10 010	15 767
IDEXX Laboratories, Inc.	6 759	5 127	4 936
Intuitive Surgical, Inc.	30 125	14 310	22 292
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	8 922	8 142	6 378
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	21 530	8 075	13 053
		78 052	94 240
Industrie (5,2 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	34 237	10 431	14 378
Axon Enterprise, Inc.	6 543	5 924	7 377
Cintas Corporation	33 954	5 508	10 305
Copart, Inc.	81 059	4 498	5 416
CoStar Group, Inc.	35 459	3 888	3 882
CSX Corporation	158 650	6 926	7 049
Fastenal Company	96 810	3 811	5 537
Honeywell International Inc.	54 017	15 226	17 130
Old Dominion Freight Line, Inc.	17 817	3 874	3 938
ON Semiconductor Corporation	35 540	4 135	2 537
PACCAR Inc.	44 243	4 293	5 727
Paychex, Inc.	30 381	4 856	6 018
Roper Technologies, Inc.	9 008	6 578	6 953
Verisk Analytics Inc.	11 817	3 376	5 013
		83 324	101 260

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,8 %) (suite)			
Technologies de l'information (52,3 %)			
Adobe Inc.	35 822	26 769	18 872
Advanced Micro Devices, Inc.	136 385	22 023	26 354
Analog Devices, Inc.	41 585	10 074	13 479
ANSYS, Inc.	7 382	3 419	3 531
Apple Inc.	510 250	110 563	142 559
Applied Materials, Inc.	67 449	13 328	16 815
AppLovin Corporation, cat. A	25 976	10 862	12 383
ARM Holdings PLC, CAAE parrainé	11 080	2 354	2 440
ASML Holding NV, CAAE	7 346	7 489	8 017
Atlassian Corporation PLC, cat. A	13 762	5 188	3 806
Autodesk, Inc.	18 052	6 602	7 610
Broadcom Inc.	265 670	31 079	99 724
Cadence Design Systems, Inc.	23 030	6 266	9 664
CDW Corporation	11 083	3 294	2 695
Cisco Systems, Inc.	332 835	23 580	31 446
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	41 420	4 053	4 401
CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	20 934	7 413	14 519
Datadog, Inc., cat. A	26 657	4 896	4 876
Fortinet, Inc.	64 559	6 023	9 294
GLOBALFOUNDRIES Inc.	46 354	3 659	2 411
Intel Corporation	366 623	20 084	11 183
Intuit Inc.	23 507	17 387	25 213
KLA Corporation	11 170	6 682	13 625
Lam Research Corporation	107 623	9 281	14 266
Marvell Technology, Inc.	72 618	6 521	7 654
Microchip Technology Incorporated	45 088	4 642	4 321
Micron Technology, Inc.	93 590	9 684	15 708
Microsoft Corporation	253 917	109 816	171 990
MicroStrategy Incorporated, cat. A	21 329	11 120	11 741
NVIDIA Corporation	833 573	51 721	179 337
NXP Semiconductors NV	21 306	5 946	6 339
Palantir Technologies Inc.	190 196	22 287	35 307
Palo Alto Networks, Inc.	56 117	8 746	15 638
QUALCOMM Incorporated	92 286	18 120	20 014
Shopify Inc., cat. A	102 271	15 837	16 064
Synopsys, Inc.	12 956	6 692	9 045
Texas Instruments Incorporated	76 364	18 384	21 590
Workday, Inc., cat. A	17 950	5 878	5 866
Zscaler, Inc.	13 132	4 211	5 614
		661 973	1 025 411
Matériaux (1,3 %)			
Linde PLC	39 564	25 026	25 278
Services aux collectivités (1,4 %)			
American Electric Power Company, Inc.	44 983	5 140	6 356
Constellation Energy Corporation	26 221	3 056	11 524
Exelon Corporation	84 544	4 202	4 999
Xcel Energy Inc.	48 138	4 082	4 464
		16 480	27 343
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)			
		1 360 329	1 956 119
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(32)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)			
		1 360 297	1 956 119
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			106
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollar canadien		749	749
Devises		3 518	3 489
		4 267	4 238
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			(252)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			1 960 211

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur indice	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice Nasdaq 100, 19 sept. 2025	5	22 893,250 USD	19 sept. 2025	3 012	3 118	106
				3 012	3 118	106

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value marquée du capital à long terme en suivant le rendement de l'indice Nasdaq 100. Le Fonds investit surtout dans des actions faisant partie de l'indice.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 18 décembre 2000.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 960 086	—	1 960 086	100,0
	1 960 086	—	1 960 086	100,0

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 830 804	2 498	1 833 302	99,9
	1 830 804	2 498	1 833 302	99,9

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 196 009 000 \$, ou environ 10,0 % (183 330 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 100,0 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 195 913 000 \$ (183 336 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	15,4	15,3
Consommation discrétionnaire	13,4	14,7
Consommation de base	5,2	5,5
Énergie	0,4	0,6
Finance	0,4	0,5
Soins de santé	4,8	4,9
Industrie	5,2	5,3
Technologies de l'information	52,3	50,2
Matériaux	1,3	1,3
Services aux collectivités	1,4	1,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,2	0,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	1 956 119	—	—	1 956 119
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	106	—	—	106
	1 956 225	—	—	1 956 225

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	1 825 153	—	—	1 825 153
	1 825 153	—	—	1 825 153
Perte latente sur les contrats de change	—	(2)	—	(2)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(269)	—	—	(269)
	(269)	(2)	—	(271)
	1 824 884	(2)	—	1 824 882

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	—	—	—	—

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2	—	—	2
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	2	—	—	2

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	0,80	0,22
Série F	0,40	0,22

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	30 926
Pertes autres qu'en capital, par année d'expiration (en milliers de \$)	
2042	5 110
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	5 110

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	7 638	841
Valeur de marché du montant reçu en garantie	8 770	887

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	6	153
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	46
Montant net reçu par le Fonds	4	107

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	125 913 151	21 147 115	—	(15 289 671)	131 770 595	107 340 763	20 753 845	—	(10 763 842)	117 330 766
Série F	7 411 935	1 787 048	—	(1 379 296)	7 819 687	5 950 657	1 565 847	—	(819 216)	6 697 288

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 992 770	2 733 629
Trésorerie	4 462	8 368
Souscriptions à recevoir	4 431	4 840
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 780	1 498
Total de l'actif	3 003 443	2 748 335
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	—	4
Frais de gestion à payer (note 5)	2 056	263
Montant à payer pour l'achat de titres	—	3 574
Rachats à payer	2 115	1 033
Charges à payer	418	54
Total du passif	4 589	4 928
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 998 854	2 743 407
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 890 086	2 648 002
Série F	108 768	95 405
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	75,67	75,44
Série F	75,43	75,02

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	18 382	15 790
Intérêts à distribuer	109	291
Distributions provenant des fonds sous-jacents	587	—
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 159	145 030
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 482)	194 827
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	323	—
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	4	(12)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	24 082	355 926
Prêt de titres (note 11)	20	22
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(217)	(20)
Total des revenus (pertes), montant net	23 885	355 928
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	10 980	7 197
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 245	1 516
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	3	11
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 447	1 880
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 393	918
Coûts de transactions	56	40
Total des charges	17 125	11 562
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(7)
Charges, montant net	17 125	11 555
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 760	344 373
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 815	292 548
Série F	945	10 076
Série I	—	41 749
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,16	10,19
Série F	0,70	10,34
Série I	—	0,98
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	37 342 395	28 699 385
Série F	1 347 666	974 377
Série I	—	42 480 185

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	2 648 002	1 474 526
Série F	95 405	52 040
Série I	—	467 948
	2 743 407	1 994 514
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 815	292 548
Série F	945	10 076
Série I	—	41 749
	6 760	344 373
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2)	—
Série I	—	(761)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	—	(73 314)
	(2)	(74 075)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	549 451	419 866
Série F	30 482	13 288
Distributions réinvesties		
Série A	1	—
Série I	—	74 075
Paiement au rachat		
Série A	(313 181)	(139 237)
Série F	(18 064)	(8 934)
Série I	—	(509 697)
	248 689	(150 639)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	242 084	573 177
Série F	13 363	14 430
Série I	—	(467 948)
	255 447	119 659
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	2 890 086	2 047 703
Série F	108 768	66 470
	2 998 854	2 114 173

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 760	344 373
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 159)	(145 030)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	1 482	(194 827)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(4)	12
(Gain) perte de change latent	14	(2)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	—	(2 032)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(385 737)	(311 617)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	127 699	530 317
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(282)	630
Charges à payer et autres montants à payer	2 157	1 663
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(254 070)	223 487
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	555 775	424 739
Montant payé au rachat de parts rachetables	(305 596)	(649 191)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	250 178	(224 452)
Gain (perte) de change latent	(14)	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 892)	(965)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	8 368	6 157
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	4 462	5 194
Intérêts versés ¹⁾	3	11
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	119	308
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	15 642	12 492
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	587	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,1 %)			
Services de communication (9,6 %)			
Alphabet Inc., cat. A	228 668	35 679	54 876
Alphabet Inc., cat. C	200 895	32 117	48 528
AT&T Inc.	280 924	6 886	11 071
Charter Communications, Inc., cat. A	3 679	2 071	2 048
Comcast Corporation, cat. A	146 583	7 809	7 124
Electronic Arts, Inc.	9 340	1 454	2 031
Fox Corporation, cat. A	8 590	440	656
Fox Corporation, cat. B	5 093	247	358
Meta Platforms, Inc., cat. A	85 593	37 106	86 029
Netflix, Inc.	16 369	9 998	29 850
Omnicom Group Inc.	7 702	776	755
Pinterest, Inc., cat. A	22 403	1 105	1 094
Reddit, Inc., cat. A	4 424	1 348	907
Roblox Corporation, cat. A	21 928	1 544	3 141
Snap Inc., cat. A	38 884	1 641	460
Spotify Technology S.A.	6 065	2 328	6 338
Take-Two Interactive Software, Inc.	6 526	1 284	2 158
TKO Group Holdings Inc	2 873	456	712
T-Mobile US, Inc.	18 820	3 648	6 106
Trade Desk, Inc. (The)	17 504	1 780	1 716
Verizon Communications Inc.	165 232	9 597	9 736
Walt Disney Company (The)	70 798	10 249	11 956
Warner Bros. Discovery, Inc.	89 408	1 945	1 395
Warner Music Group Corp., cat. A	4 674	205	173
	171 713		289 218

Consommation discrétionnaire (10,1 %)			
Airbnb, Inc.	16 534	3 163	2 980
Amazon.com, Inc.	371 495	82 768	110 986
Aptiv PLC	8 805	1 112	818
AutoZone, Inc.	665	1 613	3 362
Best Buy Co., Inc.	7 313	741	668
Booking Holdings Inc.	1 278	4 366	10 075
Builders FirstSource, Inc.	4 250	848	675
Carnival Corporation	41 728	1 097	1 598
Carvana Co.	4 847	1 106	2 224
Chipotle Mexican Grill, Inc.	52 246	2 390	3 995
Coupang, Inc., cat. A	43 695	1 251	1 783
D.R. Horton, Inc.	10 946	1 293	1 922
Darden Restaurants, Inc.	4 623	764	1 372
Deckers Outdoor Corporation	5 660	1 108	794
DoorDash, Inc., cat. A	13 008	2 224	4 366
DraftKings Inc.	19 409	912	1 134
eBay Inc.	18 817	1 090	1 908
Expedia Group, Inc.	4 829	811	1 109
Flutter Entertainment PLC	6 997	1 848	2 723
Ford Motor Company	153 145	2 519	2 263
Garmin Ltd.	6 043	985	1 717
General Motors Company	38 428	2 061	2 575
Genuine Parts Company	5 417	842	895
Hilton Worldwide Holdings Inc.	9 364	1 789	3 396
Home Depot, Inc. (The)	39 012	14 538	19 478
Las Vegas Sands Corp.	13 311	783	789
Lennar Corporation, cat. A	9 259	1 198	1 395
Lennar Corporation, cat. B	309	33	44
Live Nation, Inc.	6 348	836	1 308
Lowe's Companies, Inc.	22 053	5 055	6 663
lululemon athletica inc.	4 039	1 840	1 307
Marriott International, Inc., cat. A	9 458	2 034	3 519
McDonald's Corporation	28 899	8 665	11 498
MercadoLibre, Inc.	1 844	3 641	6 563
NIKE, Inc., cat. B	45 848	5 657	4 435
NVR, Inc.	112	821	1 126
O'Reilly Automotive, Inc.	33 360	1 953	4 094
PulteGroup, Inc.	7 730	917	1 110
Ross Stores, Inc.	13 118	1 870	2 279
Royal Caribbean Cruises, Ltd.	9 739	1 888	4 153
Starbucks Corporation	43 726	4 821	5 456
Tesla, Inc.	109 986	43 044	47 577
TJX Companies, Inc. (The)	43 745	4 335	7 356
Tractor Supply Company	21 055	994	1 513
Ultra Beauty, Inc.	1 814	810	1 156
Viking Holdings Limited	4 926	293	357
Williams-Sonoma, Inc.	4 544	934	1 011
YUM! Brands, Inc.	10 720	1 510	2 163
	227 171		301 688

Consommation de base (5,0 %)			
Altria Group, Inc.	66 827	3 980	5 336
Archer-Daniels-Midland Company	18 814	1 370	1 352
Brown-Forman Corporation, cat. A	1 862	141	70
Brown-Forman Corporation, cat. B	11 228	851	412
Bunge Global SA	5 160	746	564
Church & Dwight Co., Inc.	9 360	1 030	1 225
Clorox Company (The)	4 721	872	772
Coca-Cola Company (The)	151 854	10 882	14 630
Colgate-Palmolive Company	31 695	3 119	3 923
Conagra Brands, Inc.	19 191	759	535
Constellation Brands, Inc., cat. A	6 118	1 671	1 355

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,1 %) (suite)			
Consommation de base (5,0 %) (suite)			
Costco Wholesale Corporation	17 377	12 057	23 425
Dollar General Corporation	8 650	1 417	1 347
Dollar Tree, Inc.	8 106	1 040	1 093
Estée Lauder Companies Inc. (The), cat. A	8 609	1 779	947
General Mills, Inc.	21 101	1 635	1 489
Hershey Company (The)	5 619	1 191	1 270
Hormel Foods Corporation	10 593	511	436
Kellogg Company	10 381	848	1 124
Keurig Dr Pepper Inc.	47 653	2 134	2 145
Kimberly-Clark Corporation	12 761	2 048	2 240
Kraft Heinz Company (The)	34 385	1 572	1 209
Kroger Co. (The)	23 489	1 291	2 294
McCormick & Company, Incorporated, sans droit de vote	9 966	903	1 029
Mondelez International, Inc., cat. A	50 991	3 817	4 683
Monster Beverage Corporation	27 039	1 611	2 307
PepsiCo, Inc.	53 681	10 219	9 652
Philip Morris International Inc.	61 072	7 684	15 147
Procter & Gamble Company (The)	92 080	16 353	19 977
Sysco Corporation	20 035	1 784	2 067
Target Corporation	17 937	3 129	2 410
Tyson Foods, Inc., cat. A	11 192	861	853
Walmart Inc.	171 181	11 837	22 793
		111 142	150 111

Énergie (3,0 %)			
Baker Hughes Company	38 866	1 581	2 029
Cabot Oil & Gas Corporation	30 221	1 185	1 045
Cheniere Energy, Inc.	8 645	1 556	2 867
Chevron Corporation	63 745	11 197	12 430
ConocoPhillips	49 536	5 746	6 053
Devon Energy Corporation	25 952	1 473	1 124
Diamondback Energy, Inc.	7 444	1 512	1 393
DTE Energy Company	7 889	1 111	1 423
Entergy Corporation	16 833	1 191	1 905
EOG Resources, Inc.	21 686	2 929	3 532
EQT Corporation	22 402	1 271	1 779
Expand Energy Corporation	8 400	1 263	1 338
Exxon Mobil Corporation	169 835	19 662	24 931
Halliburton Company	33 729	1 372	936
Hess Corporation	10 929	1 555	2 062
Kinder Morgan, Inc.	75 852	1 872	3 037
Marathon Petroleum Corporation	12 491	1 506	2 825
Occidental Petroleum Corporation	28 979	1 802	1 658
ONEOK, Inc.	24 486	2 278	2 722
Phillips 66	15 839	2 005	2 573
Schlumberger Limited	54 387	3 056	2 503
Targa Resources Corp.	8 458	1 092	2 005
Texas Pacific Land Corporation	730	1 345	1 050
Valero Energy Corporation	12 393	1 568	2 269
Venture Global, Inc., cat. A	14 423	199	306
Williams Companies, Inc. (The)	48 074	2 257	4 112
	73 584		89 907

Finance (13,0 %)			
AFLAC Incorporated	19 628	1 579	2 819
Allstate Corporation (The)	10 167	1 615	2 787
American Express Company	21 554	4 478	9 362
American International Group, Inc.	23 489	1 857	2 738
Ameriprise Financial, Inc.	3 799	1 356	2 761
Aon PLC, cat. A	7 678	2 683	3 730
Apollo Global Management, Inc.	15 795	1 901	3 051
Arch Capital Group Ltd.	14 228	1 220	1 764
Ares Management Corporation	7 737	1 235	1 825
Arthur J. Gallagher & Co.	9 913	2 764	4 321
Bank of America Corporation	259 358	11 271	16 713
Bank of New York Mellon Corporation (The)	28 053	1 872	3 480
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	52 343	21 914	34 625
BlackRock Inc.	6 042	5 672	8 633
Blackstone Group Inc. (The), cat. A	28 173	4 306	5 739
Blue Owl Capital Inc.	23 744	540	621
Brown & Brown, Inc.	9 164	834	1 384
Capital One Financial Corporation	24 970	3 648	7 234
CBOE Holdings, Inc.	4 006	957	1 272
Charles Schwab Corporation (The)	66 961	5 612	8 320
Chubb Limited	14 654	3 802	5 781
Cincinnati Financial Corporation	6 053	835	1 227
Citigroup Inc.	71 820	5 709	8 325
Citizens Financial Group, Inc.	17 027	782	1 038
CME Group Inc.	14 132	3 626	5 304
Coinbase Global, Inc., cat. A	7 939	1 615	3 789
Corpay Inc.	2 580	888	1 166
Erie Indemnity Company, cat. A	920	492	434
Everest Re Group, Ltd.	1 832	915	848
Fidelity National Information Services, Inc.	21 117	2 474	2 341
Fifth Third Bancorp	25 471	1 065	1 427
First Citizens BancShares , Inc.	386	811	1 028
Fiserv, Inc.	21 916	3 343	5 145
Global Payments Inc.	9 997	1 561	1 090

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,1 %) (suite)			
Finance (13,0 %) (suite)			
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	12 269	5 404	11 825
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	11 356	1 034	1 962
Huntington Bancshares Incorporated	55 429	962	1 265
Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	15 784	484	1 191
Intercontinental Exchange, Inc.	22 406	3 307	5 598
JPMorgan Chase & Co.	109 454	21 445	43 211
KKR & Co. Inc.	26 541	2 781	4 808
Loews Corporation	6 775	494	846
LPL Financial Holdings, Inc.	3 151	1 050	1 609
M&T Bank Corporation	6 506	1 285	1 719
Markel Corporation	492	884	1 338
Marsh & McLennan Companies, Inc.	19 302	3 955	5 747
Mastercard Incorporated, cat. A	31 792	14 348	24 328
MetLife, Inc.	22 728	1 762	2 489
Moody's Corporation	6 041	2 394	4 126
Morgan Stanley	48 475	4 991	9 298
MSCI Inc.	2 978	1 724	2 339
Nasdaq, Inc.	16 248	1 168	1 978
Northern Trust Corporation	7 722	894	1 333
PayPal Holdings, Inc.	38 643	5 200	3 911
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	15 609	3 035	3 962
Principal Financial Group, Inc.	8 572	707	927
Progressive Corporation (The)	22 896	3 996	8 320
Prudential Financial, Inc.	13 995	1 768	2 048
Raymond James Financial, Inc.	7 284	940	1 521
Regions Financial Corporation	36 109	871	1 157
Robinhood Markets, Inc., cat. A	28 542	1 160	3 639
Rocket Companies, Inc., cat. A	3 702	72	71
Ryan Specialty Holdings Inc	4 067	399	377
S&P Global Inc.	12 241	5 583	8 789
State Street Corporation	11 267	1 130	1 632
Synchrony Financial	14 959	744	1 360
T. Rowe Price Group, Inc.	8 380	1 285	1 101
TPG Inc.	3 414	323	244
Tradeweb Markets Inc., cat. A	4 645	564	926
Travelers Companies, Inc. (The)	8 942	1 913	3 258
Truist Financial Corp.	51 878	2 886	3 037
U.S. Bancorp	59 451	3 394	3 663
Visa Inc., cat. A	67 551	19 911	32 660
W. R. Berkley Corp.	11 630	703	1 164
Wells Fargo & Company	127 685	7 985	13 931
Willis Towers Watson Public Limited Company	3 841	1 093	1 603
		241 260	388 433

Soins de santé (9,0 %)			
Abbott Laboratories	67 767	8 608	12 551
AbbVie Inc.	69 368	12 073	17 534
Agilent Technologies, Inc.	11 222	1 643	1 803
Align Technology, Inc.	2 820	1 139	727
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	5 067	1 218	2 250
AmerisourceBergen Corporation	6 711	1 406	2 740
Amgen Inc.	20 990	6 517	7 981
Baxter International Inc.	20 435	1 359	843
Becton, Dickinson and Company	11 182	3 401	2 623
Biogen Inc.	5 511	1 725	943
BioMarin Pharmaceutical Inc.	7 251	771	543
Boston Scientific Corporation	57 814	4 049	8 456
Bristol-Myers Squibb Company	80 091	6 004	5 049
Cardinal Health, Inc.	9 496	1 156	2 172
Centene Corporation	19 080	1 648	1 410
Cigna Corporation	10 636	3 304	4 788
Cooper COS Inc/The	7 575	830	734
CVS Health Corporation	49 576	4 595	4 657
Danaher Corporation	24 834	6 357	6 680
Dexcom, Inc.	15 550	2 124	1 848
Edwards Lifesciences Corporation	22 758	2 125	2 424
Elevance Health Inc.	8 931	4 283	4 730
Eli Lilly and Company	33 234	19 213	35 279
GE Healthcare Technologies Inc.	17 977	1 774	1 813
Gilead Sciences, Inc.	48 801	4 619	7 368
HCA Healthcare, Inc.	6 918	1 927	3 609
Hologic, Inc.	8 527	694	757
Humana Inc.	4 738	2 163	1 577
IDEXX Laboratories, Inc.	3 198	1 710	2 336
Illumina, Inc.	6 048	1 784	786
Incyte Corporation	6 554	546	608
Insulet Corporation	2 702	988	1 156
Intuitive Surgical, Inc.	13 960	5 614	10 330
IQVIA Holdings Inc.	6 985	1 741	1 499
Johnson & Johnson	94 521	18 315	19 661
Kenvue Inc.	74 953	2 056	2 136
Labcorp Holdings Inc.	3 225	829	1 153
McKesson Corporation	4 896	2 059	4 886
Medtronic PLC	50 469	5 904	5 991
Merck & Co., Inc.	99 181	11 628	10 691
Mettler-Toledo International Inc.	797	1 089	1 275
Molina Healthcare, Inc.	2 158	921	875
Natera, Inc.	5 032	1 275	1 158

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,1 %) (suite)			
Soins de santé (9,0 %) (suite)			
PerkinElmer, Inc.	4 513	655	594
Pfizer Inc.	222 844	10 043	7 356
Quest Diagnostics Incorporated	4 400	697	1 076
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	4 020	3 624	2 874
ResMed Inc.	5 719	1 330	2 009
Royalty Pharma PLC, cat. A	14 732	664	723
STERIS PLC	3 918	1 073	1 282
Stryker Corporation	13 526	4 782	7 287
Thermo Fisher Scientific Inc.	14 762	8 517	8 151
UnitedHealth Group Incorporated	35 910	19 104	15 255
Veeva Systems Inc., cat. A	5 836	1 801	2 289
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	10 127	4 005	6 140
Waters Corporation	2 346	821	1 115
West Pharmaceutical Services Inc.	2 743	1 154	817
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	7 832	1 205	973
Zoetis Inc.	17 409	3 416	3 697
		226 075	270 068

Industrie (8,3 %)			
3M Company	20 967	3 696	4 347
Amentum Holdings Inc.	298	9	10
AMETEK, Inc.	9 049	1 549	2 230
Automatic Data Processing, Inc.	16 016	4 326	6 726
Axon Enterprise, Inc.	2 821	1 135	3 181
Boeing Company (The)	28 205	7 322	8 048
Broadridge Financial Solutions, Inc.	4 436	990	1 468
Carlisle Companies Incorporated	1 796	671	913
Carrier Global Corporation	32 309	1 919	3 220
Caterpillar Inc.	18 882	5 658	9 982
Cintas Corporation	13 529	2 008	4 106
Copart, Inc.	33 394	1 704	2 231
CoStar Group, Inc.	16 472	1 744	1 803
CSX Corporation	76 689	2 724	3 408
Cummins Inc.	5 368	1 638	2 394
Deere & Company	9 697	3 883	6 715
Delta Air Lines, Inc.	25 674	1 450	1 719
Dover Corporation	5 239	913	1 307
Eaton Corporation PLC	15 362	3 830	7 468
EMCOR Group, Inc.	1 767	1 241	1 287
Emerson Electric Co.	21 912	2 577	3 978
Equifax Inc.	4 856	1 249	1 715
Expeditors International of Washington, Inc.	5 225	641	813
Fastenal Company	44 106	1 497	2 523
FedEx Corporation	8 656	2 571	2 679
Ferguson Enterprises Inc	7 419	1 619	2 200
First Solar, Inc.	3 874	859	873
Fortive Corporation	13 375	1 226	950
GE Vernova Inc.	10 735	2 873	7 735
General Dynamics Corporation	8 721	2 415	3 464
General Electric Company	41 861	6 385	14 672
HEICO Corporation	1 672	380	747
HEICO Corporation, cat. A	3 005	570	1 059
Honeywell International Inc.	25 491	6 010	8 084
Howmet Aerospace Inc.	15 846	1 286	4 016
Hubbell Incorporated	2 133	971	1 186
IDEX Corporation	3 033	784	725
Illinois Tool Works Inc.	11 322	3 050	3 812
Ingersoll Rand Inc.	15 866	1 305	1 797
J.B. Hunt Transport Services, Inc.	2 945	596	576
Jacobs Solutions Inc.	4 903	743	878
Johnson Controls International PLC	25 741	1 907	3 702
L3Harris Technologies, Inc.	7 421	1 793	2 535
Lennox International Inc.	1 211	613	945
Lockheed Martin Corporation	9 198	4 632	5 801
Norfolk Southern Corporation	8 849	2 388	3 085
Northrop Grumman Corporation	5 615	2 770	3 823
Old Dominion Freight Line, Inc.	7 390	1 439	1 633
ON Semiconductor Corporation	16 180	1 509	1 155
Otis Worldwide Corporation	15 603	1 475	2 104
PACCAR Inc.	19 962	1 946	2 584
Parker-Hannifin Corporation	5 033	2 421	4 787
Paychex, Inc.	12 550	1 740	2 486
Quanta Services, Inc.	5 742	1 382	2 956
Ralliant Corporation	4 458	306	294
Raytheon Technologies Corporation	52 268	5 893	10 393
Republic Services, Inc.	7 977	1 356	2 679
Rockwell Automation, Inc.	4 451	1 399	2 013
Rollins, Inc.	11 799	619	907
Roper Technologies, Inc.	4 230	2 411	3 265
Southwest Airlines Co.	20 371	951	900
Teledyne Technologies Incorporated	1 832	1 007	1 278
Trane Technologies PLC	8 815	2 363	5 251
TransDigm Group, Inc.	2 165	2 399	4 483
TransUnion	7 771	941	931
Uber Technologies, Inc.	79 380	5 388	10 085
Union Pacific Corporation	23 477	5 884	7 356
United Airlines Holdings, Inc.	12 480	865	1 353
United Parcel Service, Inc., cat. B	28 858	5 419	3 967

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,1 %) (suite)			
Industrie (8,3 %) (suite)			
United Rentals, Inc.	2 566	1 306	2 633
Veralto Corporation	9 496	1 126	1 305
Verisk Analytics Inc.	5 510	1 429	2 337
Vertiv Holdings Company	13 425	1 300	2 348
W.W. Grainger, Inc.	1 723	1 547	2 441
Wabtec Corporation	6 540	931	1 864
Waste Management, Inc.	15 762	3 059	4 911
Watsco, Inc.	1 375	895	827
Xylem Inc.	9 481	1 259	1 670
		164 085	250 132
Technologies de l'information (31,3 %)			
Accenture PLC, cat. A	24 499	8 941	9 971
Adobe Inc.	16 667	9 177	8 781
Advanced Micro Devices, Inc.	63 375	8 365	12 246
Akamai Technologies, Inc.	5 426	648	589
Amdocs Limited	4 394	520	546
Amphenol Corporation, cat. A	46 805	2 561	6 294
Analog Devices, Inc.	19 459	4 154	6 307
ANSYS, Inc.	3 432	1 287	1 641
Apple Inc.	573 931	131 759	160 351
Applied Materials, Inc.	31 761	5 034	7 918
AppLovin Corporation, cat. A	10 040	1 939	4 786
Arista Networks Inc.	40 637	2 941	5 662
Atlassian Corporation PLC, cat. A	6 331	2 002	1 751
Autodesk, Inc.	8 379	2 375	3 532
Bentley Systems, Incorporated, cat. B	5 822	409	428
Booz Allen Hamilton Holding Corporation	4 673	839	663
Broadcom Inc.	180 936	23 064	67 917
Cadence Design Systems, Inc.	10 645	2 636	4 467
CDW Corporation	5 102	1 205	1 241
Cisco Systems, Inc.	156 156	10 086	14 753
Cloudflare, Inc., cat. A	11 845	1 385	3 159
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	19 495	1 741	2 071
Corning Incorporated	30 461	1 427	2 181
CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	9 564	3 226	6 633
Datadog, Inc., cat. A	11 939	1 757	2 184
Dell Technologies Inc. cat. C	12 177	1 380	2 033
Entegris, Inc.	5 583	902	613
FactSet Research Systems Inc.	1 508	872	918
Fair Isaac Corporation	934	1 273	2 325
Fortinet, Inc.	24 399	1 725	3 513
Gartner, Inc.	2 941	1 159	1 619
GLOBALFOUNDRIES Inc.	2 581	183	134
GoDaddy Inc., cat. A	5 148	1 113	1 262
Hewlett Packard Enterprise Company	52 420	1 068	1 460
HP inc.	35 966	1 373	1 198
HubSpot, Inc.	1 948	1 402	1 477
Intel Corporation	170 560	8 486	5 203
International Business Machines Corporation	36 263	7 330	14 557
Intuit Inc.	10 650	6 461	11 423
Jabil Inc.	4 127	539	1 226
Keysight Technologies Inc.	6 624	1 107	1 478
KLA Corporation	5 233	2 729	6 383
Lam Research Corporation	50 423	3 526	6 684
Leidos Holdings, Inc.	5 268	1 041	1 132
Marvell Technology, Inc.	33 698	2 761	3 552
Microchip Technology Incorporated	20 793	1 808	1 993
Micron Technology, Inc.	43 732	4 145	7 340
Microsoft Corporation	287 819	105 888	194 954
MicroStrategy Incorporated, cat. A	9 714	2 873	5 347
MongoDB, Inc.	3 195	1 349	914
Monolithic Power Systems, Inc.	1 851	1 378	1 843
Motorola Solutions, Inc.	6 580	2 288	3 767
NetApp, Inc.	8 045	831	1 167
NVIDIA Corporation	927 254	60 278	199 492
Okta, Inc.	6 453	1 249	878
Oracle Corporation	64 144	8 523	19 097
Palantir Technologies Inc.	82 021	3 619	15 226
Palo Alto Networks, Inc.	25 611	3 885	7 137
PTC Inc.	4 732	994	1 111
Pure Storage, Inc., cat. A	11 530	838	904
QUALCOMM Incorporated	43 414	7 016	9 415
salesforce.com, inc.	36 487	10 556	13 549
Samsara Inc., cat. A	10 348	576	561
Seagate Technology Public Limited Company	7 872	750	1 547
ServiceNow, Inc.	8 075	6 385	11 305
Snowflake Inc., cat. A	12 523	3 266	3 816
Square, Inc., cat. A	21 885	3 295	2 024
SS&C Technologies Holdings, Inc.	8 600	766	970
Super Micro Computer Inc	19 815	1 767	1 322
Synopsys, Inc.	6 076	2 862	4 242
TE Connectivity PLC	11 719	1 775	2 692
Teradyne, Inc.	5 987	821	733
Texas Instruments Incorporated	35 619	7 078	10 070
Toast, Inc., cat. A	17 957	1 064	1 083

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,1 %) (suite)			
Technologies de l'information (31,3 %) (suite)			
Trimble Inc.	9 742	845	1 008
Tyler Technologies, Inc.	1 711	992	1 381
Ubiquiti Inc.	209	127	117
VeriSign, Inc.	3 216	718	1 265
Western Digital Corporation	13 073	983	1 139
Workday, Inc., cat. A	8 314	2 598	2 717
Zebra Technologies Corporation, cat. A	2 047	881	860
Zoom Video Communications, Inc., cat. A	10 070	1 848	1 069
Zscaler, Inc.	3 739	929	1 598
		533 752	939 915
Matériaux (1,9 %)			
Air Products and Chemicals, Inc.	8 674	2 833	3 332
Amcor PLC	57 579	806	721
AngloGold Ashanti PLC	19 416	1 173	1 205
Avery Dennison Corporation	3 195	782	763
Ball Corporation	11 449	854	875
CF Industries Holdings, Inc.	6 578	806	824
Corteva, Inc.	27 187	1 626	2 759
CRH PLC	26 215	2 354	3 277
Dow Inc.	26 545	1 832	957
DuPont de Nemours, Inc.	16 541	1 577	1 545
Ecolab Inc.	9 921	2 441	3 640
Freeport-McMoRan Inc.	56 603	2 478	3 341
International Flavors & Fragrances Inc.	10 164	1 313	1 018
International Paper Company	20 174	1 228	1 287
Linde PLC	18 537	7 648	11 843
LyondellBasell Industries NV, cat. A	10 095	1 167	795
Martin Marietta Materials, Inc.	2 403	1 203	1 796
Newmont Corporation	43 913	2 400	3 484
Nucor Corporation	8 946	1 265	1 578
Packaging Corporation of America	3 543	1 067	909
PPG Industries, Inc.	8 835	1 400	1 369
Reliance Steel & Aluminum Co.	1 979	783	846
Sherwin-Williams Company (The)	9 148	2 921	4 277
Smurfit Westrock PLC	20 199	1 118	1 187
Southern Copper Corporation	3 239	300	446
Steel Dynamics, Inc.	5 592	934	975
Vulcan Materials Company	5 191	1 281	1 844
Westlake Corp.	1 225	204	127
		45 794	57 020
Immobilier (1,8 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	6 266	1 110	620
American Tower Corporation	18 353	4 552	5 524
AvalonBay Communities, Inc.	5 606	1 406	1 553
CBRE Group, Inc., cat. A	11 987	1 235	2 287
Crown Castle International Corp.	16 684	2 509	2 334
Digital Realty Trust, Inc.	13 334	2 476	3 165
Equinix, Inc.	3 800	3 525	4 116
Equity Residential Properties Trust	13 584	1 195	1 248
Essex Property Trust, Inc.	2 523	863	974
Extra Space Storage Inc.	8 281	1 518	1 663
Healthpeak Properties, Inc.	27 842	879	664
Invitation Homes Inc.	22 700	1 034	1 014
Iron Mountain Inc	11 510	1 117	1 608
Mid-America Apartment Communities, Inc.	4 612	846	930
Prologis, Inc.	36 282	5 002	5 194
Public Storage	6 068	2 110	2 424
Realty Income Corporation	35 147	2 728	2 757
SBA Communications Corporation	4 277	1 254	1 368
Simon Property Group, Inc.	12 448	2 256	2 725
Sun Communities Inc.	5 066	957	873
Ventas, Inc.	17 344	1 213	1 491
VICI Properties Inc.	41 414	1 668	1 838
Welltower Inc.	25 093	3 138	5 253
Weyerhaeuser Company	27 688	1 140	969
		45 731	52 592
Services aux collectivités (2,1 %)			
Alliant Energy Corporation	10 203	693	840
Ameren Corporation	10 185	994	1 332
American Electric Power Company, Inc.	21 860	2 368	3 089
American Water Works Company, Inc.	7 467	1 237	1 414
Atmos Energy Corporation	6 348	1 037	1 332
CenterPoint Energy, Inc.	24 679	981	1 235
CMS Energy Corporation	11 349	845	1 071
Consolidated Edison, Inc.	13 559	1 498	1 853
Constellation Energy Corporation	12 174	1 682	5 351
Dominion Energy, Inc.	33 594	2 674	2 586
Duke Energy Corporation	30 486	3 780	4 899
Edison International	15 292	1 313	1 074
Eversource Energy	8 490	633	797
Exelon Corporation	14 583	1 246	1 263
FirstEnergy Corp.	40 043	1 881	2 368
NextEra Energy, Inc.	21 760	1 110	1 193
NextEra Energy, Inc.	80 602	6 428	7 619
NiSource Inc.	18 224	1 020	1 001
NRG Energy, Inc.	7 868	1 291	1 720
PG&E Corporation	83 479	1 724	1 585

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,1 %) (suite)			
Services aux collectivités (2,1 %) (suite)			
PPL Corporation	28 002	1 046	1 292
Public Service Enterprise Group Incorporated	19 555	1 548	2 242
Sempra Energy	25 686	2 315	2 650
Southern Company (The)	43 091	3 719	5 388
Vistra Corporation	13 152	1 581	3 471
WEC Energy Group, Inc.	12 373	1 321	1 756
Xcel Energy Inc.	23 353	1 824	2 166
		47 789	62 587
FONDS SOUS-JACENTS (4,7 %)			
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	3 650 000	142 366	141 099
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE			
DES PLACEMENTS (99,8 %)		2 030 462	2 992 770
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(128)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE			
DES PLACEMENTS (99,8 %)		2 030 334	2 992 770
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		3 780	3 780
Devises		684	682
		4 464	4 462
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			1 622
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			2 998 854

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value du capital à long terme en suivant le rendement d'un indice d'actions américaines largement reconnu. Il investit surtout dans des actions faisant partie de l'indice.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 2 janvier 1997.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 853 844	—	2 853 844	95,2
	2 853 844	—	2 853 844	95,2

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 670 387	3 096	2 673 483	97,5
	2 670 387	3 096	2 673 483	97,5

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 285 384 000 \$, ou environ 9,5 % (267 348 000 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,8 % (99,6 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 299 277 000 \$ (273 363 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteurs, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	9,6	9,2
Consommation discrétionnaire	10,1	11,2
Consommation de base	5,0	5,2
Énergie	3,0	3,3
Finance	13,0	12,9
Fonds d'actions étrangères	4,7	—
Soins de santé	9,0	10,0
Fonds indiciels négociés en bourse	—	2,2
Industrie	8,3	8,1
Technologies de l'information	31,3	31,8
Matériaux	1,9	1,8
Immobilier	1,8	1,9
Services aux collectivités	2,1	2,0
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	—	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	2 851 671	—	—	2 851 671
Fonds sous-jacents	141 099	—	—	141 099
	2 992 770	—	—	2 992 770
31 décembre 2024				
Actions	2 672 097	—	—	2 672 097
Fonds sous-jacents	61 532	—	—	61 532
	2 733 629	—	—	2 733 629
Perte latente sur les contrats de change	—	(4)	—	(4)
	—	(4)	—	(4)
	2 733 629	(4)	—	2 733 625

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	—	—	—	—

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	4	—	—	4
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	4	—	—	4

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	141 099	5,2
	141 099	
	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	61 532	3,2
	61 532	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	0,80	0,16
Série F ¹⁾	0,15	0,16

1) Avec prise d'effet le 30 mai 2025, les frais de gestion facturés ont été ramenés de 0,40 % à 0,15 % pour les parts de série F du Fonds.

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	35 100 206	7 391 697	–	(4 300 304)	38 191 599	26 243 149	6 793 127	–	(2 243 304)	30 792 972
Série F	1 271 781	422 011	–	(251 889)	1 441 903	932 218	215 543	–	(143 868)	1 003 893

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	10 283
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	23 711	14 068
Valeur de marché du montant reçu en garantie	26 245	15 631

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	29	31
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	9	9
Montant net reçu par le Fonds	20	22

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	239 784	364 724
Instruments dérivés	9 743	10 972
Trésorerie	326 695	292 518
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	49 001	121 627
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	11 634	14 044
Montant à recevoir pour la vente de titres	310	59
Souscriptions à recevoir	210	144
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	966	1 141
Total de l'actif	638 343	805 229
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	16 287	14 054
Frais de gestion à payer (note 5)	44	6
Montant à payer pour l'achat de titres	65	28
Rachats à payer	171	677
Charges à payer	65	11
Distributions à verser	47	—
Total du passif	16 679	14 776
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	621 664	790 453
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	65 642	248 800
Série K	57 949	59 411
Série M	498 073	482 242
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	12,23	12,36
Série K	10,84	10,65
Série M	10,75	10,55

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 234	2 029
Intérêts à distribuer	6 865	9 691
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	37 620	33 785
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(27 471)	7 244
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	13 414	(4 722)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	1 798	6 933
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	34 460	54 960
Prêt de titres (note 11)	3	—
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(5 340)	5 914
Total des revenus (pertes), montant net	29 123	60 874
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	237	225
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	374	380
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	18	155
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	203	162
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	60	59
Coûts de transactions	1 043	1 355
Total des charges	1 936	2 336
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	1 936	2 336
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	27 187	58 538
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	5 221	18 722
Série K	2 252	4 643
Série M	19 714	35 173
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,32	0,97
Série K	0,42	0,83
Série M	0,43	0,81
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	16 102 203	19 373 197
Série K	5 368 508	5 614 086
Série M	45 856 047	43 491 706

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série I	248 800	228 854
Série K	59 411	59 953
Série M	482 242	445 158
	790 453	733 965
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	5 221	18 722
Série K	2 252	4 643
Série M	19 714	35 173
	27 187	58 538
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(12 122)	(3 798)
Série K	(886)	(1 257)
Série M	(7 941)	(9 758)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série K	(330)	—
Série M	(2 399)	—
	(23 678)	(14 813)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	6 896	1 306
Série K	2 857	2 595
Série M	31 194	47 426
Distributions réinvesties		
Série I	12 122	3 798
Série K	1 216	1 257
Série M	10 057	9 511
Paiement au rachat		
Série I	(195 275)	(15 583)
Série K	(6 571)	(10 584)
Série M	(34 794)	(78 664)
	(172 298)	(38 938)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(183 158)	4 445
Série K	(1 462)	(3 346)
Série M	15 831	3 688
	(168 789)	4 787
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série I	65 642	233 299
Série K	57 949	56 607
Série M	498 073	448 846
	621 664	738 752

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 187	58 538
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(37 620)	(33 785)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	27 471	(7 244)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(692)	(24 596)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 798)	(6 933)
(Gain) perte de change latent	4 829	(117)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(342 541)	(260 157)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(82 882)	(35 074)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	477 416	237 090
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	88 834	(9 961)
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	72 626	(9 005)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	2 410	5 709
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	175	1 585
Charges à payer et autres montants à payer	92	102
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	235 507	(83 848)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	40 348	51 338
Montant payé au rachat de parts rachetables	(236 613)	(105 520)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(236)	(200)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(196 501)	(54 382)
Gain (perte) de change latent	(4 829)	117
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	39 006	(138 230)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	292 518	306 563
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	326 695	168 450
Intérêts versés ¹⁾	18	155
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6 966	11 328
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 104	1 815

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

		Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (38,6 %)				
Services de communication (6,0 %)				
Alphabet Inc., cat. A	USD	26 000	6 252	6 240
Meta Platforms, Inc., cat. A	USD	28 116	15 085	28 259
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	7 800	1 538	2 579
			22 875	37 078
Consommation discrétionnaire (7,3 %)				
Amazon.com, Inc.	USD	103 700	17 438	30 981
Burlington Stores, Inc.	USD	28 100	10 089	8 902
TJX Companies, Inc. (The)	USD	33 300	5 406	5 600
			32 933	45 483
Énergie (6,9 %)				
EQT Corporation	USD	83 900	5 195	6 663
Expand Energy Corporation	USD	132 800	15 542	21 148
Tourmaline Oil Corp.		223 330	14 422	14 673
			35 159	42 484
Finance (1,6 %)				
Citigroup Inc.	USD	44 300	5 215	5 135
JPMorgan Chase & Co.	USD	4 150	1 610	1 638
Wells Fargo & Company	USD	30 200	3 424	3 295
			10 249	10 068
Soins de santé (2,2 %)				
Avantor, Inc.	USD	214 400	6 460	3 930
Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	15 150	10 154	8 365
UnitedHealth Group Incorporated	USD	3 400	1 718	1 444
			18 332	13 739
Industrie (7,7 %)				
Eaton Corporation PLC	USD	42 200	20 099	20 515
GE Vernova Inc.	USD	4 397	2 000	3 168
Vertiv Holdings Company	USD	139 360	18 446	24 369
			40 545	48 052

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (38,6 %) (suite)			
Technologies de l'information (6,7 %)			
NVIDIA Corporation	USD	111 900	19 048
Oracle Corporation	USD	20 000	4 357
salesforce.com, inc.	USD	3 500	1 569
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	USD	33 800	9 519
			34 493
Matériaux (0,2 %)			
Westlake Corp.	10 900	1 875	1 127
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (38,6 %)			
		196 461	239 784
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(255)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (38,6 %)			
		196 206	239 784
OPTIONS ACHETÉES (1,6 %)			
		7 183	9 660
OPTIONS VENDUES (–1,8 %)			
		(22 499)	(11 412)
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (–0,8 %)			
			(4 792)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (52,6 %)			
Dollar canadien		288 611	288 611
Devises		38 161	38 084
		326 772	326 695
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (9,8 %)			
			61 729
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			621 664

Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 430,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	700	70 000	18 juill. 2025	430,00	USD	45	3
SPDR S&P 500 ETF Trust, 435,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	700	70 000	18 juill. 2025	435,00	USD	35	3
SPDR S&P 500 ETF Trust, 500,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	700	70 000	18 juill. 2025	500,00	USD	145	11
SPDR S&P 500 ETF Trust, 500,00 \$, option de vente, 31 juill. 2025	Option de vente	700	70 000	18 juill. 2025	505,00	USD	120	12
SPDR S&P 500 ETF Trust, 420,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	1 500	150 000	25 juill. 2025	420,00	USD	58	11
SPDR S&P 500 ETF Trust, 445,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	1 500	150 000	25 juill. 2025	445,00	USD	80	17
SPDR S&P 500 ETF Trust, 510,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	1 500	150 000	25 juill. 2025	510,00	USD	243	51
SPDR S&P 500 ETF Trust, 515,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	1 500	150 000	25 juill. 2025	515,00	USD	267	55
SPDR S&P 500 ETF Trust, 430,00 \$, option de vente, 21 juill. 2025	Option de vente	700	70 000	31 juill. 2025	430,00	USD	51	11
SPDR S&P 500 ETF Trust, 435,00 \$, option de vente, 31 juill. 2025	Option de vente	700	70 000	31 juill. 2025	435,00	USD	52	12
SPDR S&P 500 ETF Trust, 500,00 \$, option de vente, 31 juill. 2025	Option de vente	700	70 000	31 juill. 2025	500,00	USD	159	30
SPDR S&P 500 ETF Trust, 505,00 \$, option de vente, 31 juill. 2025	Option de vente	700	70 000	31 juill. 2025	505,00	USD	161	33
SPDR S&P 500 ETF Trust, 450,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	1 000	100 000	1 ^{er} août 2025	450,00	USD	51	22
SPDR S&P 500 ETF Trust, 530,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	1 000	100 000	1 ^{er} août 2025	530,00	USD	171	77
iShares Russell 2000 ETF, 230,00 \$, option d'achat, 15 août 2025	Option d'achat	1 000	100 000	15 août 2025	230,00	USD	286	261
iShares Russell 2000 ETF, 270,00 \$, option d'achat, 15 août 2025	Option d'achat	1 000	100 000	15 août 2025	270,00	USD	16	9
SPDR S&P 500 ETF Trust, 410,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	1 500	150 000	15 août 2025	410,00	USD	108	41
SPDR S&P 500 ETF Trust, 430,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	1 500	150 000	15 août 2025	430,00	USD	72	52
SPDR S&P 500 ETF Trust, 465,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	1 000	100 000	15 août 2025	425,00	USD	89	33
SPDR S&P 500 ETF Trust, 500,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	1 500	150 000	15 août 2025	500,00	USD	346	128
SPDR S&P 500 ETF Trust, 505,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	1 000	100 000	15 août 2025	505,00	USD	266	92
SPDR S&P 500 ETF Trust, 520,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	1 500	150 000	15 août 2025	520,00	USD	240	174
Vertiv Holdings Co., 125,00 \$, option d'achat, 15 août 2025	Option d'achat	1 300	130 000	15 août 2025	125,00	USD	1 432	2 315
Achat USD / vente CAD, 1,335 \$, option de vente, 22 août 2025	Option de vente	4 000 000	4 000 000	22 août 2025	1,34	USD	12	17
Achat USD / vente CAD, 1,365 \$, option de vente, 22 août 2025	Option de vente	4 000 000	4 000 000	22 août 2025	1,36	USD	46	62
Eaton Corporation PLC, 380,00 \$, option d'achat, 19 sept. 2025	Option d'achat	420	42 000	19 sept. 2025	380,00	USD	600	572
NVIDIA Corporation, 160,00 \$, option d'achat, 19 sept. 2025	Option d'achat	1 750	175 000	19 sept. 2025	160,00	USD	1 633	2 907
Vertiv Holdings Co., 95,00 \$, option d'achat, 19 sept. 2025	Option d'achat	500	50 000	19 sept. 2025	95,00	USD	240	2 507
Thermo Fisher Scientific Inc., 460,00 \$, option d'achat, 17 oct. 2025	Option d'achat	90	9 000	17 oct. 2025	460,00	USD	159	142
							7 183	9 660

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Bath & Body Works Inc., 23,00 \$, option de vente, 3 juill. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	3 juill. 2025	23,00	USD	(2)	(0)
EQT Corporation, 48,00 \$, 3 juill. 2025	Option de vente	(45)	(4 500)	3 juill. 2025	48,00	USD	(1)	(0)
Ge Vernova Inc., 525,00 \$, option de vente, 3 juill. 2025	Option de vente	(45)	(4 500)	3 juill. 2025	525,00	USD	(131)	(31)
Pfizer Inc., 25,00 \$, option de vente, 3 juill. 2025	Option de vente	(985)	(98 500)	3 juill. 2025	25,00	USD	(123)	(89)
UnitedHealth Group Incorporated, 315,00 \$, option de vente, 3 juill. 2025	Option de vente	(21)	(2 100)	3 juill. 2025	315,00	USD	(32)	(14)
Antero Resources, 32,00 \$, option de vente, 11 juill. 2025	Option de vente	(1 250)	(125 000)	11 juill. 2025	32,00	USD	(55)	(4)
Corporation Cameco, 52,00 \$, option de vente, 11 juill. 2025	Option de vente	(200)	(20 000)	11 juill. 2025	52,00	USD	(12)	(0)
EQT Corporation, 49,00 \$, option de vente, 11 juill. 2025	Option de vente	(180)	(18 000)	11 juill. 2025	49,00	USD	(11)	(0)
GE Vernova Inc., 410,00 \$, option de vente, 11 juill. 2025	Option de vente	(20)	(2 000)	11 juill. 2025	410,00	USD	(10)	(2)
Intuitive Surgical, Inc., 445,00 \$, option de vente, 11 juill. 2025	Option de vente	(20)	(2 000)	11 juill. 2025	445,00	USD	(9)	(0)
Walmart Inc., 92,00 \$, option de vente, 11 juill. 2025	Option de vente	(220)	(22 000)	11 juill. 2025	92,00	USD	(22)	(4)
Abercrombie & Fitch Co., 60,00 \$, option de vente, 16 juill. 2025	Option de vente	(50)	(5 000)	18 juill. 2025	60,00	USD	(4)	(2)
Albemarle Corporation, 50,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(180)	(18 000)	18 juill. 2025	50,00	USD	(13)	(3)
Amazon.com Inc. 165,00 \$, option de vente, 6 mai 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	18 juill. 2025	165,00	USD	(71)	(1)
Birkenstock Holding PLC, 35,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(700)	(70 000)	18 juill. 2025	35,00	USD	(114)	(64)
Broadcom Inc., 220,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	18 juill. 2025	220,00	USD	(42)	(4)
Burlington Stores Inc., 210,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(50)	(5 000)	18 juill. 2025	210,00	USD	(16)	(5)
Burlington Stores Inc., 200,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	18 juill. 2025	200,00	USD	(47)	(10)
Burlington Stores Inc., 220,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	18 juill. 2025	220,00	USD	(111)	(33)
Corporation Cameco, 50,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(210)	(21 000)	18 juill. 2025	50,00	USD	(16)	(1)
Cava Group Inc., 65,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(250)	(25 000)	18 juill. 2025	65,00	USD	(25)	(4)
Centene Corporation, 47,50 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(220)	(22 000)	18 juill. 2025	47,50	USD	(18)	(4)
Credo Technology Group Holding Ltd, 50,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(200)	(20 000)	18 juill. 2025	50,00	USD	(13)	(7)
Crowdstrike Holdings Inc., 380,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(25)	(2 500)	18 juill. 2025	380,00	USD	(14)	(1)
Datadog, Inc., 70,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	18 juill. 2025	70,00	USD	(103)	(3)
Datadog, Inc., 80,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(325)	(32 500)	18 juill. 2025	80,00	USD	(54)	(4)
Datadog, Inc., 85,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(250)	(25 000)	18 juill. 2025	85,00	USD	(150)	(5)
Dick's Sporting Goods, Inc., 160,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	18 juill. 2025	160,00	USD	(157)	(4)
Eli Lilly and Company, 690,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(50)	(5 000)	18 juill. 2025	690,00	USD	(108)	(11)
Expand Energy Corporation, 110,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(205)	(20 500)	18 juill. 2025	110,00	USD	(13)	(17)
Fabrinet, 135,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(325)	(32 500)	18 juill. 2025	135,00	USD	(347)	(48)
Fabrinet, 160,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(175)	(17 500)	18 juill. 2025	160,00	USD	(70)	(26)
Floor & Decor Holdings, Inc., 60,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(85)	(8 500)	18 juill. 2025	60,00	USD	(12)	(1)
GE Vernova Inc., 380,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(25)	(2 500)	18 juill. 2025	380,00	USD	(18)	(3)
GE Vernova Inc., 400,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(35)	(3 500)	18 juill. 2025	400,00	USD	(18)	(1)
GE Vernova Inc., 410,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(65)	(6 500)	18 juill. 2025	410,00	USD	(25)	(5)
Intel Corporation, 16,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(1 700)	(170 000)	18 juill. 2025	16,00	USD	(95)	(7)
Lamb Weston Holdings, Inc., 42,50 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(860)	(86 000)	18 juill. 2025	42,50	USD	(284)	(20)
Levi Strauss & Co., 11,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(2 500)	(250 000)	18 juill. 2025	11,00	USD	(120)	(8)
Levi Strauss & Co., 15,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(1 050)	(105 000)	18 juill. 2025	15,00	USD	(9)	(12)
Meta Platforms, Inc., 510,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(35)	(3 500)	18 juill. 2025	510,00	USD	(47)	(0)
Micron Technology, Inc., 50,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(550)	(55 000)	18 juill. 2025	50,00	USD	(240)	(0)
Netflix Inc., 920,00 \$, option de vente, 17 juill. 2025	Option de vente	(25)	(2 500)	18 juill. 2025	920,00	USD	(58)	(2)
Netflix Inc., 945,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(15)	(1 500)	18 juill. 2025	945,00	USD	(32)	(1)
ON Holding AG, 45,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(350)	(35 000)	18 juill. 2025	45,00	USD	(15)	(7)
ON Semiconductor Corporation, 25,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(755)	(75 500)	25 juill. 2025	25,00	USD	(159)	(4)
salesforce.com, inc., 210,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	18 juill. 2025	210,00	USD	(211)	(3)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 465,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(1 400)	(140 000)	18 juill. 2025	465,00	USD	(151)	(12)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 470,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(1 400)	(140 000)	18 juill. 2025	470,00	USD	(121)	(12)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, 130,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(115)	(11 500)	18 juill. 2025	130,00	USD	(49)	(1)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, 150,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	18 juill. 2025	150,00	USD	(163)	(2)
Take-Two Interactive Software, Inc., 185,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(270)	(27 000)	18 juill. 2025	185,00	USD	(142)	(17)
Corporation TC Énergie, 60,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(360)	(36 000)	18 juill. 2025	60,00	CAD	(14)	(3)
Vertiv Holdings Co., 82,50 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(250)	(25 000)	18 juill. 2025	82,50	USD	(37)	(8)
Vertiv Holdings Co., 92,50 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(200)	(20 000)	18 juill. 2025	92,50	USD	(27)	(3)
Vertiv Holdings Co., 95,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(400)	(40 000)	18 juill. 2025	95,00	USD	(39)	(9)
Wendy's Company (The), 10,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(2 000)	(200 000)	18 juill. 2025	10,00	USD	(45)	(14)
Williams Companies, Inc., (The), 55,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(80)	(8 000)	18 juill. 2025	55,00	USD	(5)	(2)
Albemarle Corporation, 48,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(470)	(47 000)	25 juill. 2025	48,00	USD	(37)	(10)
Bath & Body Works Inc., 21,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(1 500)	(150 000)	25 juill. 2025	21,00	USD	(45)	(10)
Centene Corporation, 46,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	25 juill. 2025	46,00	USD	(6)	(5)
Chipotle Mexican Grill Inc., 44,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(300)	(30 000)	25 juill. 2025	44,00	USD	(18)	(3)
Chipotle Mexican Grill, Inc., 44,00 \$, option de vente, 3 juill. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	25 juill. 2025	45,00	USD	(7)	(2)
Eaton Corporation PLC, 300,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	25 juill. 2025	300,00	USD	(57)	(10)
Intuitive Surgical Inc., 425,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(20)	(2 000)	25 juill. 2025	425,00	USD	(11)	(5)
lululemon athletica inc., 195,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(125)	(12 500)	25 juill. 2025	195,00	USD	(26)	(6)
Pfizer Inc., 22,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(715)	(71 500)	25 juill. 2025	22,00	USD	(20)	(7)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 465,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(3 000)	(300 000)	25 juill. 2025	465,00	USD	(218)	(51)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 480,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(3 000)	(300 000)	25 juill. 2025	480,00	USD	(270)	(63)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, 190,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(110)	(11 000)	25 juill. 2025	190,00	USD	(14)	(12)
Tourmaline Oil Corp., 61,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(170)	(17 000)	25 juill. 2025	61,00	CAD	(10)	(6)
Tourmaline Oil Corp., 62,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(495)	(49 500)	25 juill. 2025	62,00	CAD	(27)	(23)
Walmart Inc., 87,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(300)	(30 000)	25 juill. 2025	87,00	USD	(22)	(6)
Williams Companies, Inc., (The), 55,00 \$, option de vente, 25 juill. 2025	Option de vente	(410)	(41 000)	25 juill. 2025	55,00	USD	(26)	(8)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 465,00 \$, option de vente, 18 juill. 2025	Option de vente	(1 400)	(140 000)	31 juill. 2025	465,00	USD	(169)	(35)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 470,00 \$, option de vente, 31 juill. 2025	Option de vente	(1 400)	(140 000)	31 juill. 2025	470,00	USD	(171)	(39)
Alphabet Inc., 145,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(305)	(30 500)	1 ^{er} août 2025	145,00	USD	(61)	(25)
Bath & Body Works Inc., 23,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(500)	(50 000)	1 ^{er} août 2025	23,00	USD	(16)	(6)
Boeing Company (The), 180,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(75)	(7 500)	1 ^{er} août 2025	180,00	USD	(10)	(11)
Broadcom Inc., 205,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(110)	(11 000)	1 ^{er} août 2025	205,00	USD	(27)	(7)
Broadcom Inc., 210,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	1 ^{er} août 2025	210,00	USD	(32)	(7)
Burlington Stores Inc., 200,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	1 ^{er} août 2025	200,00	USD	(25)	(16)
Chipotle Mexican Grill Inc., 43,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(500)	(50 000)	1 ^{er} août 2025	43,00	USD	(36)	(9)
Chipotle Mexican Grill Inc., 44,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(700)	(70 000)	1 ^{er} août 2025	44,00	USD	(39)	(24)
Eli Lilly and Company, 695,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(35)	(3 500)	1 ^{er} août 2025	695,00	USD	(29)	(30)
Marvell Technology, Inc., 62,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(300)	(30 000)	1 ^{er} août 2025	62,00	USD	(17)	(15)

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Tableau des options vendues (suite)

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
McDonald's Corporation, 270,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(80)	(8 000)	1 ^{er} août 2025	270,00	USD	(26)	(10)
Micron Technology, Inc., 104,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(130)	(13 000)	1 ^{er} août 2025	104,00	USD	(13)	(12)
ServiceNow, Inc., 820,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(50)	(5 000)	1 ^{er} août 2025	820,00	USD	(51)	(24)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 490,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(2 000)	(200 000)	1 ^{er} août 2025	490,00	USD	(173)	(80)
Take-Two Interactive Software, Inc., 215,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(125)	(12 500)	1 ^{er} août 2025	215,00	USD	(34)	(25)
Take-Two Interactive Software, Inc., 220,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(70)	(7 000)	1 ^{er} août 2025	220,00	USD	(13)	(11)
Walmart Inc., 87,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(250)	(25 000)	1 ^{er} août 2025	87,00	USD	(29)	(11)
Advanced Micro Devices, Inc., 110,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(185)	(18 500)	15 août 2025	110,00	USD	(26)	(22)
Advanced Micro Devices, Inc., 95,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(825)	(82 500)	15 août 2025	95,00	USD	(200)	(35)
Allegro Microsystems, Inc., 15,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(2 500)	(250 000)	15 août 2025	15,00	USD	(247)	(111)
Allegro Microsystems, Inc., 17,50 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(1 500)	(150 000)	15 août 2025	17,50	USD	(258)	(66)
Alphabet Inc., 140,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(200)	(20 000)	15 août 2025	140,00	USD	(152)	(17)
Amkor Technology, Inc., 16,00 \$, option de vente, 16 août 2025	Option de vente	(1 500)	(150 000)	15 août 2025	16,00	USD	(46)	(26)
Apple Inc., 170,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	15 août 2025	170,00	USD	(29)	(10)
AppLovin Corporation, 200,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(110)	(11 000)	15 août 2025	200,00	USD	(42)	(15)
Arista Networks, Inc., 70,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(350)	(35 000)	15 août 2025	70,00	USD	(54)	(18)
ASML Holding NV, 520,00 \$, option de vente, 16 août 2025	Option de vente	(35)	(3 500)	15 août 2025	520,00	USD	(170)	(4)
Bath & Body Works Inc., 22,50 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(700)	(70 000)	15 août 2025	22,50	USD	(23)	(17)
Boeing Company (The), 125,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	15 août 2025	125,00	USD	(165)	(2)
Boston Scientific Corporation, 90,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(250)	(25 000)	15 août 2025	90,00	USD	(46)	(15)
Broadcom Inc., 145,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	15 août 2025	145,00	USD	(170)	(3)
Caesars Entertainment, Inc., 22,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(935)	(93 500)	15 août 2025	22,00	USD	(27)	(21)
Corporation Cameco, 55,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(490)	(49 000)	15 août 2025	55,00	USD	(48)	(14)
Cenovus Energy Inc., 16,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(1 900)	(190 000)	15 août 2025	16,00	CAD	(39)	(39)
Credo Technology Group Holding Ltd, 50,00 \$, option de vente, 18 août 2025	Option de vente	(200)	(20 000)	15 août 2025	50,00	USD	(32)	(14)
Credo Technology Group Holding Ltd, 55,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(410)	(41 000)	15 août 2025	55,00	USD	(38)	(32)
Datadog, 105,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(200)	(20 000)	15 août 2025	105,00	USD	(36)	(23)
Eli Lilly and Company, 640,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(35)	(3 500)	15 août 2025	640,00	USD	(41)	(31)
EQT Corporation, 50,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(450)	(45 000)	15 août 2025	50,00	USD	(29)	(30)
Expand Energy Corporation, 105,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	15 août 2025	105,00	USD	(21)	(21)
Floor & Decor Holdings, Inc., 60,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(410)	(41 000)	15 août 2025	60,00	USD	(62)	(57)
GE Vernova Inc., 360,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(50)	(5 000)	15 août 2025	360,00	USD	(38)	(10)
Global Payments Inc., 65,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(350)	(35 000)	15 août 2025	65,00	USD	(100)	(29)
Humana Inc., 175,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(130)	(13 000)	15 août 2025	175,00	USD	(32)	(19)
iShares Russell 2000 ETF, 250,00 \$, option d'achat, 15 août 2025	Option d'achat	(2 000)	(200 000)	15 août 2025	250,00	USD	(79)	(61)
Lamb Weston Holdings, Inc., 42,50 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(550)	(55 000)	15 août 2025	42,50	USD	(39)	(34)
Lowe's Company, Inc., 200,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(60)	(6 000)	15 août 2025	200,00	USD	(17)	(11)
Medtronic PLC, 80,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(285)	(28 500)	15 août 2025	80,00	USD	(28)	(18)
MongoDB Inc., 165,00 \$, option de vente, 1 ^{er} août 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	15 août 2025	165,00	USD	(47)	(16)
PayPal Holdings, Inc., 47,50 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(450)	(45 000)	15 août 2025	47,50	USD	(139)	(4)
PayPal Holdings, Inc., 57,50 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(400)	(40 000)	15 août 2025	57,50	USD	(37)	(16)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 455,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(3 000)	(300 000)	15 août 2025	455,00	USD	(363)	(141)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 465,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(2 000)	(200 000)	15 août 2025	465,00	USD	(288)	(108)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 475,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(3 000)	(300 000)	15 août 2025	475,00	USD	(249)	(182)
Take-Two Interactive Software, Inc., 210,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(105)	(10 500)	15 août 2025	210,00	USD	(37)	(26)
Tapestry Inc., 47,50 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(500)	(50 000)	15 août 2025	47,50	USD	(210)	(15)
Tapestry Inc., 70,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(225)	(22 500)	15 août 2025	70,00	USD	(18)	(15)
UnitedHealth Group Incorporated, 390,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(50)	(5 000)	15 août 2025	390,00	USD	(548)	(544)
UnitedHealth Group Incorporated, 420,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(29)	(2 900)	15 août 2025	420,00	USD	(424)	(429)
UnitedHealth Group Incorporated, 440,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(1)	(100)	15 août 2025	440,00	USD	(3)	(18)
Vertiv Holdings Co., 140,00 \$, option d'achat, 15 août 2025	Option d'achat	(2 600)	(260 000)	15 août 2025	140,00	USD	(1 364)	(2 328)
Walmart Inc., 90,00 \$, option de vente, 18 août 2025	Option de vente	(425)	(42 500)	15 août 2025	90,00	USD	(50)	(37)
Wendy's Company (The), 10,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	(1 000)	(100 000)	15 août 2025	10,00	USD	(28)	(17)
Achat USD / vente CAD, 1,35 \$, option de vente, 22 août 2025	Option de vente	(8 000 000)	(8 000 000)	22 août 2025	1,35	USD	(48)	(67)
Abercrombie & Fitch Co., 60,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(575)	(57 500)	19 sept. 2025	60,00	USD	(555)	(123)
Albemarle Corporation, 40,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(450)	(45 000)	19 sept. 2025	40,00	USD	(256)	(28)
Arista Networks, Inc., 55,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(200)	(20 000)	19 sept. 2025	55,00	USD	(91)	(7)
Arista Networks, Inc., 57,50 \$, option de vente, 16 mai 2025	Option de vente	(350)	(35 000)	19 sept. 2025	57,50	USD	(212)	(30)
Arista Networks, Inc., 60,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(349)	(34 900)	19 sept. 2025	60,00	USD	(195)	(15)
Ball Corporation, 37,50 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(140)	(14 000)	19 sept. 2025	37,50	USD	(36)	(6)
Burlington Stores, Inc., 175,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(130)	(13 000)	19 sept. 2025	175,00	USD	(61)	(38)
Corporation Cameco, 30,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(860)	(86 000)	19 sept. 2025	30,00	USD	(274)	(46)
Eaton Corporation PLC, 410,00 \$, option d'achat, 19 sept. 2025	Option d'achat	(420)	(42 000)	19 sept. 2025	410,00	USD	(161)	(194)
Marvell Technology, Inc., 45,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(950)	(95 000)	19 sept. 2025	45,00	USD	(620)	(53)
Novo Nordisk A/S, 45,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente, CAAE	(385)	(38 500)	19 sept. 2025	45,00	USD	(146)	(13)
NVIDIA Corporation, 175,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option d'achat	(1 119)	(111 900)	19 sept. 2025	175,00	USD	(619)	(964)
NVIDIA Corporation, 185,00 \$, option d'achat, 19 sept. 2025	Option d'achat	(1 750)	(175 000)	19 sept. 2025	185,00	USD	(560)	(923)
Pfizer Inc., 20,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(900)	(90 000)	19 sept. 2025	20,00	USD	(147)	(19)
Pfizer Inc., 21,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(2 140)	(214 000)	19 sept. 2025	21,00	USD	(298)	(66)
salesforce.com, inc., 230,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(170)	(17 000)	19 sept. 2025	230,00	USD	(335)	(85)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, 130,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(250)	(25 000)	19 sept. 2025	130,00	USD	(252)	(16)
Vertiv Holdings Co., 120,00 \$, option d'achat, 19 sept. 2025	Option d'achat	(500)	(50 000)	19 sept. 2025	120,00	USD	(85)	(1 272)
Vertiv Holdings Co., 60,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(645)	(64 500)	19 sept. 2025	60,00	USD	(663)	(18)
Vertiv Holdings Co., 70,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(330)	(33 000)	19 sept. 2025	70,00	USD	(262)	(26)
Westlake Corp., 75,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(250)	(25 000)	19 sept. 2025	75,00	USD	(199)	(175)
Workday, Inc., 195,00 \$, option de vente, 19 sept. 2025	Option de vente	(130)	(13 000)	19 sept. 2025	195,00	USD	(218)	(42)
Dick's Sporting Goods, Inc., 150,00 \$, option de vente, 17 oct. 2025	Option de vente	(125)	(12 500)	17 oct. 2025	150,00	USD	(205)	(45)
Floor & Decor Holdings, Inc., 60,00 \$, option de vente, 17 oct. 2025	Option de vente	(320)	(32 000)	17 oct. 2025	60,00	USD	(259)	(85)
Oracle Corporation, 110,00 \$, option de vente, 17 oct. 2025	Option de vente	(175)	(17 500)	17 oct. 2025	110,00	USD	(209)	(23)
Teradyne, Inc., 55,00 \$, option de vente, 17 oct. 2025	Option de vente	(950)	(95 000)	17 oct. 2025	55,00	USD	(641)	(78)
Thermo Fisher Scientific Inc., 360,00 \$, option de vente, 17 oct. 2025	Option de vente	(45)	(4 500)	17 oct. 2025	360,00	USD	(61)	(70)

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Tableau des options vendues (suite)

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Thermo Fisher Scientific Inc., 500,00 \$, option d'achat, 17 oct. 2025	Option d'achat	(90)	(9 000)	17 oct. 2025	500,00	USD	(59)	(61)
Bath & Body Works Inc., 22,50 \$, option de vente, 21 nov. 2025	Option de vente	(1 020)	(102 000)	21 nov. 2025	22,50	USD	(292)	(115)
Constellation Energy Corporation, 155,00 \$, option de vente, 21 nov. 2025	Option de vente	(175)	(17 500)	21 nov. 2025	155,00	USD	(431)	(29)
Floor & Decor Holdings, Inc., 55,00 \$, option de vente, 21 nov. 2025	Option de vente	(620)	(62 000)	21 nov. 2025	55,00	USD	(418)	(188)
Global Payments Inc., 60,00 \$, option de vente, 21 nov. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	21 nov. 2025	60,00	USD	(89)	(18)
Huntsman Corporation, 11,00 \$, option de vente, 21 nov. 2025	Option de vente	(1 450)	(145 000)	21 nov. 2025	11,00	USD	(178)	(400)
MongoDB Inc., 115,00 \$, option de vente, 21 nov. 2025	Option de vente	(325)	(32 500)	21 nov. 2025	115,00	USD	(464)	(106)
Micron Technology, Inc., 52,50 \$, option de vente, 19 déc. 2025	Option de vente	(350)	(35 000)	19 déc. 2025	52,50	USD	(265)	(15)
Vertiv Holdings Co., 55,00 \$, option de vente, 19 déc. 2025	Option de vente	(360)	(36 000)	19 déc. 2025	55,00	USD	(437)	(26)
Meta Platforms, Inc., 430,00 \$, option de vente, 16 janv. 2026	Option de vente	(50)	(5 000)	16 janv. 2026	430,00	USD	(224)	(24)
							(22 499)	(11 412)

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	9 sept. 2025	8 900	USD	(12 056)	(CAD)	1,355	1,357	22
Banque Royale du Canada	A-1+	9 sept. 2025	8 400	USD	(11 338)	(CAD)	1,350	1,357	61
									83

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	9 sept. 2025	11 200	USD	(15 239)	(CAD)	1,360	1,357	(40)
Banque de Montréal	A-1	9 sept. 2025	12 000	USD	(16 337)	(CAD)	1,361	1,357	(53)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	9 sept. 2025	7 100	USD	(9 669)	(CAD)	1,362	1,357	(34)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	9 sept. 2025	10 700	USD	(14 534)	(CAD)	1,358	1,357	(13)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	9 sept. 2025	12 000	USD	(16 368)	(CAD)	1,364	1,357	(84)
Banque Royale du Canada	A-1+	9 sept. 2025	7 100	USD	(9 679)	(CAD)	1,363	1,357	(44)
Banque Royale du Canada	A-1+	9 sept. 2025	9 200	USD	(12 518)	(CAD)	1,361	1,357	(32)
Banque Royale du Canada	A-1+	9 sept. 2025	14 000	USD	(19 046)	(CAD)	1,360	1,357	(47)
Banque Royale du Canada	A-1+	9 sept. 2025	53 400	USD	(72 603)	(CAD)	1,360	1,357	(137)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 sept. 2025	4 200	USD	(5 707)	(CAD)	1,359	1,357	(8)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 sept. 2025	8 800	USD	(11 955)	(CAD)	1,359	1,357	(13)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 sept. 2025	12 000	USD	(16 343)	(CAD)	1,362	1,357	(59)
									(564)

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur indice	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice S&P 500, 19 sept. 2025	(286)	6 253,750 USD	19 sept. 2025	(117 468)	(121 779)	(4 311)
				(117 468)	(121 779)	(4 311)

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à rechercher un revenu élevé et une plus-value du capital à long terme surtout en vendant des options de vente sur des titres de participation afin de toucher des primes, en investissant directement dans des titres de participation ou en vendant des options d'achat sur ces titres.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 25 juin 2015.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	313 237	242 911	556 148	89,5
	313 237	242 911	556 148	89,5

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	443 556	(20 905)	422 651	53,5
	443 556	(20 905)	422 651	53,5

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 55 615 000 \$, ou environ 8,9 % (42 265 000 \$ ou environ 5,3 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 19,5 % (8,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 12 056 000 \$ (6 366 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	6,0	6,8
Consommation discrétionnaire	7,3	6,5
Consommation de base	—	2,0
Énergie	6,9	9,1
Finance	1,6	—
Soins de santé	2,2	9,0
Industrie	7,7	0,9
Technologies de l'information	6,7	7,7
Matériaux	0,2	4,1
OPTIONS ACHETÉES	1,6	0,2
OPTIONS VENDUES	(1,8)	(1,7)
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,8)	1,1
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	52,6	37,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Actions	239 784	—	—	239 784
Bons de souscription, droits et options	9 660	—	—	9 660
Gain latent sur les contrats de change	—	83	—	83
	249 444	83	—	249 527
Obligation pour options vendues	(11 412)	—	—	(11 412)
Perte latente sur les contrats de change	—	(564)	—	(564)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(4 311)	—	—	(4 311)
	(15 723)	(564)	—	(16 287)
	233 721	(481)	—	233 240

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Actions	364 724	—	—	364 724
Bons de souscription, droits et options	1 898	—	—	1 898
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	9 074	—	—	9 074
	375 696	—	—	375 696
Obligation pour options vendues	(13 701)	—	—	(13 701)
Perte latente sur les contrats de change	—	(353)	—	(353)
	(13 701)	(353)	—	(14 054)
	361 995	(353)	—	361 642

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	83	(83)	—	—
Options (hors cote)	79	(67)	—	12
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	162	(150)	—	12

	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	564	(83)	—	481
Options (hors cote)	67	(67)	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	631	(150)	—	481

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	—	—	—	—
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	—	—	—	—

	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	353	—	—	353
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	353	—	—	353

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de

gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	—	0,07
Série K	—	0,25
Série M	0,10	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Prêt de titres (note 11)

Ci-dessous, un résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	—	14 209
Valeur de marché du montant reçu en garantie	—	16 324

Ci-dessous, un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres avec le montant net reçu par le Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	4	—
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	—
Montant net reçu par le Fonds	3	(0)

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série I	20 136 111	572 661	1 032 435	(16 375 853)	5 365 354	19 831 746	109 843	312 724	(1 275 565)	18 978 748
Série K	5 578 582	269 127	115 561	(619 824)	5 343 446	6 035 845	248 092	120 176	(1 019 237)	5 384 876
Série M	45 707 437	2 986 641	964 380	(3 321 395)	46 337 063	45 178 821	4 554 616	916 665	(7 618 602)	43 031 500

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	735 109	708 178
Trésorerie	2 047	1 211
Montant à recevoir pour la vente de titres	90	—
Souscriptions à recevoir	427	394
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	3
Total de l'actif	737 675	709 786
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1 002	129
Montant à payer pour l'achat de titres	—	15
Rachats à payer	479	95
Charges à payer	34	5
Distributions à verser	17	—
Total du passif	1 532	244
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	736 143	709 542
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	721 564	695 227
Série F	934	1 320
Série FT	1	1
Série T	13 644	12 994
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,97	10,81
Série F	10,09	9,91
Série FT	15,16	14,98
Série T	14,68	14,59

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	14	31
Distributions provenant des fonds sous-jacents	11 821	11 700
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	14 651	1 762
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 763)	4 850
Total des revenus (pertes), montant net	21 723	18 343
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 367	5 030
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	179	168
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	616	576
Total des charges	6 163	5 774
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	6 163	5 774
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 560	12 569
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	15 249	12 327
Série F	28	32
Série FT	—	—
Série T	283	210
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,23	0,20
Série F	0,24	0,24
Série FT	0,42	0,35
Série T	0,30	0,26
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	65 214 188	62 770 487
Série F	115 165	136 457
Série FT	74	71
Série T	930 378	804 642

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	695 227	663 639
Série F	1 320	1 459
Série FT	1	1
Série T	12 994	11 399
	709 542	676 498

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	15 249	12 327
Série F	28	32
Série T	283	210
	15 560	12 569

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(4 939)	(3 695)
Série F	(11)	(14)
Série T	(116)	(83)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	(93)	–
Remboursement de capital		
Série T	–	(98)
	(5 159)	(3 890)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	96 085	68 541
Série F	514	138
Série T	2 042	1 082
Distributions réinvesties		
Série A	4 912	3 673
Série F	7	11
Série T	115	113
Paiement au rachat		
Série A	(84 970)	(84 277)
Série F	(924)	(417)
Série T	(1 581)	(892)
	16 200	(12 028)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	26 337	(3 431)
Série F	(386)	(250)
Série T	650	332
	26 601	(3 349)

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES

Série A	721 564	660 208
Série F	934	1 209
Série FT	1	1
Série T	13 644	11 731
	736 143	673 149

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 560	12 569
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(14 651)	(1 762)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	4 763	(4 850)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(11 821)	(11 700)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(224 682)	(8 183)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	219 355	30 106
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	902	895
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(10 573)	17 073
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	97 300	69 822
Montant payé au rachat de parts rachetables	(85 783)	(85 752)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(108)	(73)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	11 409	(16 003)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	836	1 070
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	1 211	738
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	2 047	1 808
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	15	30
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	–	11 700

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds équilibrés (1,9 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	1 381 161	13 606	13 798
Fonds d'actions canadiennes (6,2 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	363 630	8 241	8 746
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	527 395	8 271	8 594
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	239 110	1 790	2 140
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	189 931	3 619	3 940
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	125 557	9 315	13 022
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	94 305	6 268	6 467
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	1 427	182	295
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	214 131	2 429	2 605
		40 115	45 809
Fonds de titres à revenu fixe (72,9 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	5 599 858	53 126	53 192
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	23 858 763	118 924	107 765
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	19 871 792	54 844	53 258
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	13 253 638	118 379	107 347
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	10 725 202	144 772	134 549
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	7 496 147	81 671	80 057
		571 716	536 168
Fonds d'actions étrangères (18,9 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	475 228	5 199	5 205
Fonds G.A. 1832 d'actions base américaines, série I	1 064 830	10 647	10 692
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	2 004 148	25 555	25 497
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	93 663	2 350	2 420
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	188 405	2 400	2 400
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	200 692	7 051	7 493
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	421 556	4 775	4 845
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 161 694	20 983	25 608
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	1 314 644	27 766	30 157
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	17 745	314	340
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	1 757 806	17 965	18 420
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	528 680	6 120	6 257
		131 125	139 334
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)		756 562	735 109
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		2 047	2 047
Devises			—
		2 047	2 047
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)			(1 013)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			736 143

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à atteindre une combinaison de flux de revenu stables et de gains en capital éventuels. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu gérés par nous ou par d'autres gestionnaires d'OPC.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 27 novembre 2012.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,9 % (99,8 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 73 511 000 \$ (70 818 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,8
Fonds équilibrés	1,9	—
Fonds d'actions canadiennes	6,2	7,9
Fonds de titres à revenu fixe	72,9	75,1
Fonds d'actions étrangères	18,9	16,8
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	0,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	735 109	—	—	735 109
	735 109	—	—	735 109
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	708 178	—	—	708 178
	708 178	—	—	708 178

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (non audité)

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

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	8 746	1,0
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	5 205	0,6
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	8 594	1,0
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	53 192	5,7
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	13 798	2,2
Fonds G.A. 1832 d'actions base américaines, série I	10 692	2,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	107 765	5,1
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 140	0,4
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	25 497	1,7
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 420	0,2
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	2 400	0,7
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	53 258	8,8
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	7 493	0,3
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	4 845	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 940	0,7
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	107 347	4,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	13 022	0,1
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	6 467	0,6
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	295	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	134 549	1,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	25 608	1,4
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	30 157	2,0
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	340	1,3
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	18 420	1,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	80 057	1,7
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	2 605	0,5
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	6 257	0,7
	735 109	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	159 729	7,3
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	8 837	1,4
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	26 629	4,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	7 118	0,9
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	131 394	3,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	24 709	0,2
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	15 703	1,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	134 833	1,6
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	82 676	2,8
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	29 604	1,5
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	6 945	1,9
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	80 001	1,8
	708 178	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,50	0,05
Série F	0,50	0,05
Série FT	0,50	0,05
Série T	1,50	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	75 parts	74 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	64 334 925	8 853 544	450 233	(7 836 552)	65 802 150	63 307 711	6 518 988	348 602	(8 011 220)	62 164 081
Série F	133 212	51 990	654	(93 298)	92 558	150 477	14 149	1 107	(42 770)	122 963
Série FT	74	—	1	—	75	71	1	—	—	72
Série T	890 816	140 391	7 814	(109 408)	929 613	802 720	75 951	7 962	(62 931)	823 702

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 666 370	1 649 064
Trésorerie	1 963	1 255
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 191	722
Souscriptions à recevoir	1 221	1 549
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3	4
Total de l'actif	1 671 748	1 652 594
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	2 413	320
Rachats à payer	451	699
Charges à payer	77	11
Distributions à verser	62	—
Total du passif	3 003	1 030
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 668 745	1 651 564
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 633 967	1 618 264
Série F	8 194	7 074
Série FT	111	110
Série T	26 473	26 116
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,08	14,71
Série F	15,16	14,70
Série FT	15,13	14,97
Série T	14,32	14,26

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	18	52
Distributions provenant des fonds sous-jacents	26 647	25 732
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	70 985	9 614
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(40 959)	18 732
Total des revenus (pertes), montant net	56 691	54 130
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 045	12 874
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	409	403
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 498	1 477
Total des charges	14 953	14 755
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	14 953	14 755
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	41 738	39 375
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	40 831	38 613
Série F	237	215
Série FT	3	3
Série T	667	544
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,37	0,35
Série F	0,47	0,42
Série FT	0,46	0,43
Série T	0,36	0,33
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	108 947 470	110 925 258
Série F	502 320	512 088
Série FT	7 334	5 977
Série T	1 877 711	1 639 544

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 618 264	1 603 513
Série F	7 074	7 075
Série FT	110	1
Série T	26 116	22 438
	1 651 564	1 633 027
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	40 831	38 613
Série F	237	215
Série FT	3	3
Série T	667	544
	41 738	39 375
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1)	—
Série FT	(1)	(1)
Série T	(163)	(164)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	(1)	—
Série T	(277)	—
Remboursement de capital		
Série FT	—	(1)
Série T	(120)	(327)
	(563)	(493)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	144 220	116 231
Série F	2 119	1 928
Série FT	—	124
Série T	4 641	4 683
Distributions réinvesties		
Série A	1	—
Série T	191	177
Paiement au rachat		
Série A	(169 348)	(183 035)
Série F	(1 236)	(1 709)
Série T	(4 582)	(4 107)
	(23 994)	(65 708)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	15 703	(28 191)
Série F	1 120	434
Série FT	1	125
Série T	357	806
	17 181	(26 826)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 633 967	1 575 322
Série F	8 194	7 509
Série FT	111	126
Série T	26 473	23 244
	1 668 745	1 606 201

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 738	39 375
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(70 985)	(9 614)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	40 959	(18 732)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(26 647)	(25 731)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(589 245)	(5 471)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	627 143	87 179
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	(4)
Charges à payer et autres montants à payer	2 159	2 268
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	25 123	69 270
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	148 140	121 266
Montant payé au rachat de parts rachetables	(172 246)	(187 277)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(309)	(265)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(24 415)	(66 276)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	708	2 994
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	1 255	1 059
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	1 963	4 053
Intérêts versés ¹⁾	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	19	48
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	25 731

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds équilibrés (3,3 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	5 578 577	54 989	55 732
Fonds d'actions canadiennes (9,8 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 288 354	29 118	30 988
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 905 008	29 886	31 041
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	818 252	5 988	7 322
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	560 649	10 115	11 631
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	452 846	27 524	46 966
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	334 714	22 237	22 954
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	4 439	538	919
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	938 509	10 843	11 418
		136 249	163 239
Fonds de titres à revenu fixe (59,0 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	10 290 672	97 608	97 749
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	43 640 547	217 082	197 116
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	37 027 154	102 699	99 236
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	24 307 328	215 153	196 875
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	19 633 544	261 983	246 305
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	13 697 799	148 215	146 290
		1 042 740	983 571
Fonds d'actions étrangères (27,8 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	1 798 196	19 516	19 696
Fonds G.A. 1832 d'actions base américaines, série I	3 787 055	37 862	38 025
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	6 256 876	79 749	79 601
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	326 757	8 191	8 444
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	654 634	8 344	8 340
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	722 240	25 374	26 966
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	1 457 030	16 509	16 745
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	3 211 890	55 237	70 801
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	4 690 584	92 982	107 598
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	44 074	683	845
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	6 241 924	63 731	65 407
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	1 804 897	20 954	21 360
		429 132	463 828
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		1 663 110	1 666 370
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		1 963	1 963
Devises			—
		1 963	1 963
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			412
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			1 668 745

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à maintenir un équilibre entre un revenu courant et une plus-value à long terme du capital, avec une préférence pour le volet revenu. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires d'OPC.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 29 avril 2003.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,9 % (99,8 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 166 637 000 \$ (164 906 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,8
Fonds équilibrés	3,3	—
Fonds d'actions canadiennes	9,8	11,9
Fonds de titres à revenu fixe	59,0	65,1
Fonds d'actions étrangères	27,8	22,8
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	1 666 370	—	—	1 666 370
	1 666 370	—	—	1 666 370
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 649 064	—	—	1 649 064
	1 649 064	—	—	1 649 064

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	30 988	3,7
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	19 696	2,3
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	31 041	3,5
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	97 749	10,6
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	55 732	8,9
Fonds G.A. 1832 d'actions base américaines, série I	38 025	8,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	197 116	9,3
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	7 322	1,4
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	79 601	5,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	8 444	0,7
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	8 340	2,6
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	99 236	16,3
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	26 966	1,2
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	16 745	0,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	11 631	2,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	196 875	8,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	46 966	0,3
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	22 954	2,0
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	919	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	246 305	3,2
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	70 801	3,8
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	107 598	7,1
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	845	3,3
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	65 407	3,9
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	146 290	3,2
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	11 418	2,0
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	21 360	2,2
	1 666 370	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	265 285	12,1
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	32 939	5,2
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	53 510	8,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	20 718	2,6
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	330 094	9,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	90 350	0,6
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	52 868	3,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	264 200	3,2
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	229 900	7,9
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	128 017	6,5
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	19 667	5,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	161 516	3,6
	1 649 064	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,60	0,05
Série F	0,60	0,05
Série FT	0,60	0,05
Série T	1,60	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	77 parts	75 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	110 035 791	9 725 611	51	(11 431 888)	108 329 565	113 136 318	8 130 472	—	(12 796 816)	108 469 974
Série F	481 082	142 448	—	(83 148)	540 382	499 847	133 946	—	(118 936)	514 857
Série FT	7 333	—	2	—	7 335	72	8 573	—	—	8 645
Série T	1 831 790	326 051	13 352	(322 400)	1 848 793	1 614 816	336 461	12 766	(295 914)	1 668 129

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	4 069 849	3 966 093
Trésorerie	2 794	1 424
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 650	1 393
Souscriptions à recevoir	2 649	2 267
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4	8
Total de l'actif	4 080 946	3 971 185
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	6 229	817
Rachats à payer	2 638	1 213
Charges à payer	185	24
Distributions à verser	183	—
Total du passif	9 235	2 054
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 071 711	3 969 131
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 990 432	3 893 143
Série F	23 018	21 213
Série FT	6	4
Série T	58 255	54 771
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	20,49	19,86
Série F	20,66	19,91
Série FT	15,38	15,19
Série T	15,02	14,93

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	26	111
Distributions provenant des fonds sous-jacents	65 823	47 523
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	312 154	19 446
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(215 560)	110 889
Total des revenus (pertes), montant net	162 443	177 969
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	33 546	31 124
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	990	918
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	2	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 791	3 529
Total des charges	38 330	35 571
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	38 330	35 571
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	124 113	142 398
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	121 584	139 822
Série F	806	805
Série FT	—	1
Série T	1 723	1 770
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,62	0,73
Série F	0,76	0,83
Série FT	0,55	0,69
Série T	0,46	0,55
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	195 562 842	191 283 729
Série F	1 061 438	967 963
Série FT	345	761
Série T	3 737 121	3 201 082

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	3 893 143	3 522 191
Série F	21 213	18 033
Série FT	4	1
Série T	54 771	43 432
	3 969 131	3 583 657
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	121 584	139 822
Série F	806	805
Série FT	—	1
Série T	1 723	1 770
	124 113	142 398
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1)	—
Série T	(268)	(237)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	(324)	—
Remboursement de capital		
Série T	(816)	(969)
	(1 409)	(1 206)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	344 411	342 305
Série F	5 439	4 383
Série FT	2	27
Série T	10 589	11 824
Distributions réinvesties		
Série T	362	391
Paiement au rachat		
Série A	(368 705)	(325 782)
Série F	(4 440)	(3 847)
Série FT	—	(19)
Série T	(7 782)	(7 887)
	(20 124)	21 395
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	97 289	156 345
Série F	1 805	1 341
Série FT	2	9
Série T	3 484	4 892
	102 580	162 587
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	3 990 432	3 678 536
Série F	23 018	19 374
Série FT	6	10
Série T	58 255	48 324
	4 071 711	3 746 244

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	124 113	142 398
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(312 154)	(19 446)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	215 560	(110 889)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(65 823)	(47 522)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 735 895)	(51 630)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 790 299	65 390
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4	(7)
Charges à payer et autres montants à payer	5 573	5 585
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	21 677	(16 121)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	354 030	353 482
Montant payé au rachat de parts rachetables	(373 473)	(332 185)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(864)	(671)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(20 307)	20 626
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 370	4 505
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	1 424	1 535
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	2 794	6 040
Intérêts versés ¹⁾	2	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	31	105
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	47 522

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)			
Fonds équilibrés (4,3 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	17 605 798	173 584	175 889
Fonds d'actions canadiennes (15,4 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	3 792 867	85 874	91 226
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	7 096 873	111 369	115 639
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	4 375 087	32 031	39 150
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 285 199	58 467	68 153
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 714 950	99 371	177 864
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	1 249 649	82 918	85 698
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	14 400	1 605	2 980
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	3 756 653	42 612	45 705
		514 247	626 415
Fonds de titres à revenu fixe (38,7 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	16 296 570	154 525	154 798
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	69 954 120	339 999	315 969
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	58 671 235	164 254	157 245
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	39 230 785	342 793	317 746
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	31 558 171	416 467	395 900
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	21 650 001	234 497	231 218
		1 652 535	1 572 876
Fonds d'actions étrangères (41,6 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	7 210 104	77 527	78 975
Fonds G.A. 1832 d'actions base américaines, série I	13 990 407	139 897	140 475
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	23 389 984	297 960	297 572
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 178 787	29 571	30 463
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	2 362 752	30 090	30 100
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	2 821 363	85 198	105 338
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	5 302 141	60 077	60 936
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	9 883 919	169 321	217 875
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	17 704 106	338 493	406 118
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	219 522	3 299	4 206
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	23 118 541	235 681	242 252
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	6 790 165	78 765	80 359
		1 545 879	1 694 669
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)			
		3 886 245	4 069 849
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		2 794	2 794
Devises			—
		2 794	2 794
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			
			(932)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			4 071 711

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre un revenu courant et une plus-value à long terme du capital, avec une préférence pour le volet appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires d'OPC.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 29 avril 2003.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 100,0 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 406 985 000 \$ (396 609 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	100,0	99,9
Fonds équilibrés	4,3	—
Fonds d'actions canadiennes	15,4	20,1
Fonds de titres à revenu fixe	38,7	45,0
Fonds d'actions étrangères	41,6	34,8
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	4 069 849	—	—	4 069 849
	4 069 849	—	—	4 069 849
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	3 966 093	—	—	3 966 093
	3 966 093	—	—	3 966 093

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité)

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

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	91 226	10,9
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	78 975	9,4
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	115 639	13,0
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	154 798	16,7
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	175 889	28,0
Fonds G.A. 1832 d'actions base américaines, série I	140 475	31,6
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	315 969	14,9
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	39 150	7,6
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	297 572	20,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	30 463	2,4
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	30 100	9,2
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	157 245	25,9
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	105 338	4,8
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	60 936	1,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	68 153	12,6
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	317 746	13,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	177 864	1,1
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	85 698	7,4
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	2 980	0,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	395 900	5,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	217 875	11,7
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	406 118	27,0
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	4 206	16,6
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	242 252	14,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	231 218	5,0
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	45 705	8,1
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	80 359	8,4
	4 069 849	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	269 259	12,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	158 854	24,9
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	179 205	28,6
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	66 654	2,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	118 343	14,8
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	621 897	18,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	278 505	1,7
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	242 992	15,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	445 289	5,4
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	662 205	22,8
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	567 873	29,0
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	85 120	22,9
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	269 897	6,0
	3 966 093	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

fiducie, soit de réduire les frais de gestion des clients des Fonds Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,70	0,05
Série F	0,70	0,05
Série FT	0,70	0,05
Série T	1,70	0,05

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	196 004 717	17 183 990	—	(18 434 935)	194 753 772	190 274 378	18 126 519	—	(17 231 487)	191 169 410
Série F	1 065 212	268 767	—	(219 671)	1 114 308	972 526	229 953	—	(202 857)	999 622
Série FT	271	79	9	—	359	73	1 813	21	(1 304)	603
Série T	3 668 199	710 055	24 185	(524 453)	3 877 986	3 022 579	811 935	26 949	(541 756)	3 319 707

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	79 parts	77 parts

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	3 963 714	3 816 817
Trésorerie	1 597	2 012
Montant à recevoir pour la vente de titres	6 942	740
Souscriptions à recevoir	3 165	2 699
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	5	7
Total de l'actif	3 975 423	3 822 275
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	6 382	830
Rachats à payer	1 931	1 632
Charges à payer	179	24
Distributions à verser	85	—
Total du passif	8 577	2 486
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 966 846	3 819 789
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 904 875	3 760 581
Série F	29 957	28 669
Série FT	394	262
Série T	31 620	30 277
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	27,97	26,96
Série F	30,92	29,64
Série FT	16,18	15,88
Série T	16,90	16,66

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	30	130
Distributions provenant des fonds sous-jacents	72 007	25 254
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	425 353	8 006
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(316 416)	187 526
Total des revenus (pertes), montant net	180 974	220 916
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	34 352	30 833
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	957	859
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	2	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 715	3 346
Total des charges	39 027	35 038
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	39 027	35 038
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	141 947	185 878
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	139 676	183 208
Série F	1 257	1 412
Série FT	13	8
Série T	1 001	1 250
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,00	1,37
Série F	1,33	1,67
Série FT	0,72	0,71
Série T	0,54	0,84
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	139 876 500	134 201 638
Série F	947 268	843 670
Série FT	17 736	10 993
Série T	1 852 042	1 484 920

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	3 760 581	3 221 664
Série F	28 669	22 701
Série FT	262	15
Série T	30 277	21 810
	3 819 789	3 266 190
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	139 676	183 208
Série F	1 257	1 412
Série FT	13	8
Série T	1 001	1 250
	141 947	185 878
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2)	—
Série FT	(3)	—
Série T	(110)	(101)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	(1)	—
Série T	(79)	—
Remboursement de capital		
Série FT	(3)	(4)
Série T	(507)	(463)
	(705)	(568)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	346 008	393 989
Série F	5 852	5 089
Série FT	125	238
Série T	6 444	7 487
Distributions réinvesties		
Série A	1	—
Série FT	1	—
Série T	199	245
Paiement au rachat		
Série A	(341 389)	(272 105)
Série F	(5 821)	(5 113)
Série T	(5 605)	(3 722)
	5 815	126 108
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	144 294	305 092
Série F	1 288	1 388
Série FT	132	242
Série T	1 343	4 696
	147 057	311 418
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	3 904 875	3 526 756
Série F	29 957	24 089
Série FT	394	257
Série T	31 620	26 506
	3 966 846	3 577 608

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	141 947	185 878
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(425 353)	(8 006)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	316 416	(187 526)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(72 006)	(25 254)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 166 495)	(114 860)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 194 339	22 970
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	(8)
Charges à payer et autres montants à payer	5 707	5 587
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(5 443)	(121 219)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	351 287	403 252
Montant payé au rachat de parts rachetables	(345 840)	(276 143)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(419)	(261)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	5 028	126 848
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(415)	5 629
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	2 012	2 613
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	1 597	8 242
Intérêts versés ¹⁾	2	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	31	121
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2	25 254

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds équilibrés (4,6 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	18 484 240	182 315	184 665
Fonds d'actions canadiennes (20,4 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	5 129 431	115 817	123 373
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	9 178 296	144 110	149 555
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	4 002 603	71 838	83 036
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 696 218	163 856	279 635
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	1 608 762	107 774	110 325
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	27 589	2 743	5 709
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	4 673 784	53 158	56 864
		659 296	808 497
Fonds de titres à revenu fixe (19,9 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	8 089 495	76 675	76 841
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	35 140 386	160 277	158 722
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	29 329 698	81 770	78 607
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	19 699 781	169 723	159 556
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	15 841 353	206 608	198 731
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	10 818 616	115 850	115 541
		810 903	787 998
Fonds d'actions étrangères (55,0 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	10 144 376	108 237	111 115
Fonds G.A. 1832 d'actions base américaines, série I	18 046 660	180 452	181 203
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	30 289 129	385 593	385 344
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 512 621	37 957	39 090
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	3 027 990	38 524	38 575
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	3 716 451	101 474	138 757
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	6 680 319	75 679	76 774
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	11 367 389	200 407	250 576
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	23 075 997	450 275	529 345
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	411 755	6 086	7 889
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	29 796 105	306 725	312 225
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	9 435 105	108 968	111 661
		2 000 377	2 182 554
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		3 652 891	3 963 714
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)			
Dollar canadien		1 597	1 597
Devises		—	—
		1 597	1 597
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			1 535
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			3 966 846

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à maintenir un équilibre entre un revenu courant et une plus-value à long terme du capital, avec une préférence marquée pour le volet appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires d'OPC.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 29 avril 2003.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 396 371 000 \$ (381 682 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds équilibrés	4,6	—
Fonds d'actions canadiennes	20,4	25,4
Fonds de titres à revenu fixe	19,9	25,1
Fonds d'actions étrangères	55,0	49,4
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,0	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	3 963 714	—	—	3 963 714
	3 963 714	—	—	3 963 714
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	3 816 817	—	—	3 816 817
	3 816 817	—	—	3 816 817

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité)

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

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	123 373	14,7
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	111 115	13,2
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	149 555	16,8
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	76 841	8,3
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	184 665	29,4
Fonds G.A. 1832 d'actions base américaines, série I	181 203	40,7
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	158 722	7,5
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	385 344	26,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	39 090	3,0
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	38 575	11,8
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	78 607	12,9
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	138 757	6,3
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	76 774	1,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	83 036	15,4
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	159 556	6,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	279 635	1,7
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	110 325	9,6
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	5 709	1,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	198 731	2,6
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	250 576	13,5
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	529 345	35,1
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	7 889	31,2
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	312 225	18,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	115 541	2,5
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	56 864	10,0
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	111 661	11,7
	3 963 714	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	144 081	23,0
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	122 688	5,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	142 257	17,8
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	382 834	11,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	188 564	16,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	284 291	1,8
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	356 503	23,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	287 685	3,5
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	725 222	24,9
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	867 905	44,4
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	169 703	45,7
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	145 084	3,2
	3 816 817	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,80	0,05
Série F	0,80	0,04
Série FT	0,80	0,04
Série T	1,80	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	79 parts	—

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	139 476 906	12 693 708	37	(12 562 564)	139 608 087	131 431 598	15 556 287	—	(10 734 594)	136 253 291
Série F	967 116	195 263	—	(193 568)	968 811	844 016	182 436	—	(182 987)	843 465
Série FT	16 533	7 776	32	—	24 341	990	15 658	—	—	16 648
Série T	1 817 772	383 982	11 885	(342 444)	1 871 195	1 389 144	465 050	15 255	(232 975)	1 636 474

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 415 957	1 365 752
Trésorerie	1 187	1 370
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 712	315
Souscriptions à recevoir	794	1 223
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3	4
Total de l'actif	1 420 653	1 368 664
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	2 394	312
Rachats à payer	1 409	707
Charges à payer	90	12
Distributions à verser	11	—
Total du passif	3 904	1 031
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 416 749	1 367 633
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 394 942	1 347 332
Série F	15 881	15 112
Série FT	40	37
Série T	5 886	5 152
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	34,22	32,93
Série F	37,01	35,41
Série FT	16,75	16,39
Série T	18,93	18,58

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	18	64
Distributions provenant des fonds sous-jacents	26 747	5 373
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	184 089	3 537
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(142 465)	83 142
Total des revenus (pertes), montant net	68 389	92 116
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	12 926	11 514
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	479	427
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 348	1 202
Total des charges	14 754	13 143
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	14 754	13 143
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	53 635	78 973
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	52 705	77 891
Série F	673	841
Série FT	2	2
Série T	255	239
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,29	1,97
Série F	1,57	2,26
Série FT	0,71	1,09
Série T	0,91	1,16
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	40 928 263	39 548 545
Série F	429 918	371 664
Série FT	2 366	2 251
Série T	280 703	205 284

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 347 332	1 126 470
Série F	15 112	11 594
Série FT	37	33
Série T	5 152	3 853
	1 367 633	1 141 950
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	52 705	77 891
Série F	673	841
Série FT	2	2
Série T	255	239
	53 635	78 973
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série T	(12)	(1)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	(17)	–
Remboursement de capital		
Série FT	(1)	(1)
Série T	(77)	(75)
	(107)	(77)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	128 369	146 574
Série F	2 283	2 957
Série FT	2	1
Série T	1 104	718
Distributions réinvesties		
Série T	47	47
Paiement au rachat		
Série A	(133 464)	(98 944)
Série F	(2 187)	(2 311)
Série FT	–	(1)
Série T	(566)	(1 019)
	(4 412)	48 022
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	47 610	125 521
Série F	769	1 487
Série FT	3	1
Série T	734	(91)
	49 116	126 918
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 394 942	1 251 991
Série F	15 881	13 081
Série FT	40	34
Série T	5 886	3 762
	1 416 749	1 268 868

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 635	78 973
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(184 089)	(3 537)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	142 465	(83 142)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(26 747)	(5 373)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(806 058)	(46 370)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	821 827	12 250
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	(4)
Charges à payer et autres montants à payer	2 160	2 097
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 194	(45 106)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	130 250	147 570
Montant payé au rachat de parts rachetables	(133 578)	(99 807)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(49)	(25)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 377)	47 738
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(183)	2 632
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	1 370	902
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	1 187	3 534
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	19	60
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	–	5 373

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds équilibrés (4,7 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	6 705 765	66 151	66 993
Fonds d'actions canadiennes (23,3 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 916 993	43 189	46 107
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	3 772 938	59 239	61 478
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 718 189	31 348	35 645
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 100 969	71 590	114 186
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	659 817	44 191	45 249
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	10 729	1 103	2 220
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	2 074 993	23 628	25 245
		274 288	330 130
Fonds de titres à revenu fixe (8,7 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	1 272 638	12 074	12 089
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	5 498 097	25 085	24 834
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	4 543 346	12 463	12 177
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	3 075 726	25 760	24 911
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	2 476 938	31 592	31 073
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 708 120	18 007	18 242
		124 981	123 326
Fonds d'actions étrangères (63,2 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	3 244 159	35 576	35 535
Fonds G.A. 1832 d'actions base américaines, série I	7 393 932	73 929	74 241
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	12 700 958	162 051	161 584
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	605 518	15 181	15 648
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	1 214 001	15 487	15 466
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	1 632 951	45 044	60 968
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	2 761 910	31 291	31 741
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	4 660 401	83 663	102 731
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	9 452 145	184 454	216 825
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	220 984	3 534	4 234
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	12 169 275	125 272	127 518
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	4 141 828	47 835	49 017
		823 317	895 508
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		1 288 737	1 415 957
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		1 187	1 187
Devises			—
		1 187	1 187
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(395)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			1 416 749

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à obtenir une plus-value à long terme du capital. Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions, et obtiendra une stabilité supplémentaire de placements dans des OPC de revenu, gérés par nous et par d'autres gestionnaires d'OPC.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 29 avril 2003.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 141 596 000 \$ (136 575 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds équilibrés	4,7	—
Fonds d'actions canadiennes	23,3	30,1
Fonds de titres à revenu fixe	8,7	10,1
Fonds d'actions étrangères	63,2	59,7
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	1 415 957	—	—	1 415 957
	1 415 957	—	—	1 415 957
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 365 752	—	—	1 365 752
	1 365 752	—	—	1 365 752

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	46 107	5,5
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	35 535	4,2
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	61 478	6,9
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	12 089	1,3
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	66 993	10,7
Fonds G.A. 1832 d'actions base américaines, série I	74 241	16,7
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	24 834	1,2
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	161 584	11,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	15 648	1,2
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	15 466	4,7
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	12 177	2,0
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	60 968	2,8
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	31 741	0,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	35 645	6,6
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	24 911	1,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	114 186	0,7
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	45 249	3,9
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	2 220	0,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	31 073	0,4
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	102 731	5,5
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	216 825	14,4
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	4 234	16,7
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	127 518	7,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	18 242	0,4
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	25 245	4,5
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	49 017	5,1
	1 415 957	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	20 764	3,3
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	99 961	4,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	61 890	7,7
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	55 249	1,6
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	81 807	7,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	122 586	0,8
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	144 735	9,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	41 282	0,5
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	307 073	10,6
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	327 335	16,7
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	82 316	22,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	20 754	0,5
	1 365 752	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,90	0,07
Série F	0,90	0,07
Série FT	0,90	0,07
Série T	1,90	0,07

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	79 parts	77 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	40 919 003	3 855 972	—	(4 013 027)	40 761 948	38 555 168	4 812 616	—	(3 238 265)	40 129 519
Série F	426 753	63 609	—	(61 221)	429 141	369 333	89 307	—	(70 519)	388 121
Série FT	2 229	177	6	—	2 412	2 209	82	—	(65)	2 226
Série T	277 303	61 802	2 511	(30 639)	310 977	225 581	40 196	2 675	(57 801)	210 651

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	496 772	508 240
Trésorerie	548	2 346
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 129	—
Souscriptions à recevoir	349	80
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	2
Total de l'actif	498 799	510 668
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	790	108
Montant à payer pour l'achat de titres	—	1 722
Rachats à payer	133	70
Charges à payer	24	4
Distributions à verser	10	—
Total du passif	957	1 904
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	497 842	508 764
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	488 666	499 924
Série F	1 456	1 286
Série FT	7	7
Série T	7 713	7 547
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,65	11,48
Série F	10,25	10,10
Série FT	15,09	14,88
Série T	14,19	14,08

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	5	15
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 844	10 568
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	19 271	1 785
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 345)	1 655
Total des revenus (pertes), montant net	16 775	14 023
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 338	4 616
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	124	132
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	499	529
Total des charges	4 962	5 278
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	4 962	5 278
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 813	8 745
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	11 589	8 575
Série F	43	30
Série FT	—	—
Série T	181	140
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,27	0,18
Série F	0,33	0,21
Série FT	0,41	0,34
Série T	0,34	0,23
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	42 770 511	46 805 981
Série F	130 628	144 739
Série FT	706	1 228
Série T	532 114	605 674

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	499 924	536 858
Série F	1 286	1 556
Série FT	7	19
Série T	7 547	8 303
	508 764	546 736
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	11 589	8 575
Série F	43	30
Série T	181	140
	11 813	8 745
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(4 281)	(3 555)
Série F	(19)	(17)
Série T	(43)	(56)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	(40)	—
Remboursement de capital		
Série T	(36)	(79)
	(4 419)	(3 707)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	23 407	15 830
Série F	198	265
Série FT	5	—
Série T	651	1 813
Distributions réinvesties		
Série A	4 239	3 518
Série F	18	17
Série T	59	70
Paiement au rachat		
Série A	(46 212)	(53 799)
Série F	(70)	(473)
Série FT	(5)	(19)
Série T	(606)	(2 075)
	(18 316)	(34 853)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(11 258)	(29 431)
Série F	170	(178)
Série FT	—	(19)
Série T	166	(187)
	(10 922)	(29 815)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	488 666	507 427
Série F	1 456	1 378
Série FT	7	—
Série T	7 713	8 116
	497 842	516 921

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 813	8 745
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(19 271)	(1 785)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	10 345	(1 655)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(7 566)	(10 539)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(230 286)	(1 807)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	255 395	46 083
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	702	801
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	21 133	39 841
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 795	17 622
Montant payé au rachat de parts rachetables	(46 633)	(56 501)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(93)	(83)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(22 931)	(38 962)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 798)	879
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	2 346	231
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	548	1 110
Intérêts versés ¹⁾	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5	13
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	278	10 939

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds d'actions alternatifs (2,5 %)			
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	25 549	256	254
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	354 745	4 832	5 007
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	414 693	4 837	4 947
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	612 200	612	612
Fonds privé Scotia d'actions, série O	43 285	1 261	1 364
		11 798	12 184
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (3,0 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	770 570	7 241	7 408
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	674 564	7 470	7 464
		14 711	14 872
Fonds de revenus alternatifs (0,3 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	67 700	677	657
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	107 759	1 088	1 066
		1 765	1 723
Fonds immobiliers alternatifs (0,3 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	44 100	441	433
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	113 268	1 132	1 132
		1 573	1 565
Fonds équilibrés (3,6 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	1 784 910	17 412	17 832
Fonds d'actions canadiennes (5,5 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	145 073	3 255	3 489
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	142 652	2 179	2 325
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	80 803	1 351	1 676
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	78 806	2 597	3 444
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	107 469	6 556	11 146
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	50 261	3 366	3 447
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	533	64	110
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	145 342	1 681	1 768
		21 049	27 405
Fonds de titres à revenu fixe (69,4 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	6 332 222	62 139	53 971
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	19 923 802	99 229	89 992
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	7 607 526	67 190	61 616
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 737 196	71 690	71 974
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	670 730	7 185	7 137
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 346 740	25 138	25 063
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	3 741 084	36 810	35 738
		369 381	345 491
Fonds d'actions étrangères (15,2 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	262 972	2 884	2 880
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	355 114	4 105	4 125
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	178 672	3 463	3 310
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	497 802	4 978	5 090
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	178 779	4 919	4 878
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	301 281	4 610	7 378
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	80 857	11 284	12 296
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	137 518	4 955	4 911
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	564 520	5 645	5 691
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	1 081 135	10 811	11 357
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	475 306	4 753	4 829

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (15,2 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	352 020	3 992	3 993
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	419 261	4 879	4 962
		71 278	75 700
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)			
		508 967	496 772
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		548	548
Devises		—	—
		548	548
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			522
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			497 842

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

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une combinaison de flux de revenu stables et de gains en capital éventuels. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires d'OPC.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 24 août 2010.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,8 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 49 677 000 \$ (50 824 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,8	99,9
Fonds d'actions alternatifs	2,5	0,3
Fonds de revenus alternatifs	3,0	–
Fonds de revenus alternatifs	0,3	0,2
Fonds immobiliers alternatifs	0,3	0,2
Fonds équilibrés	3,6	–
Fonds d'actions canadiennes	5,5	9,6
Fonds de titres à revenu fixe	69,4	74,6
Fonds d'actions étrangères	15,2	15,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	491 254	–	5 518	496 772
	491 254	–	5 518	496 772
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	504 106	–	4 134	508 240
	504 106	–	4 134	508 240

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	4 134	—
Achats	4 917	4 134
Ventes/remboursement de capital	(3 584)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	51	—
À la clôture de la période	5 518	4 134

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 52 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	3 088	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	1 066	2 / (2)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	1 364	(9) / 9
			5 518	
Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	4 134	s. o.
			4 134	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	3 489	0,4
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	2 880	0,3
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	2 325	0,3
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	53 971	6,4
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	657	4,2
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	254	1,8
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	433	3,7
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	4 125	1,1
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	3 310	1,1
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	5 090	1,1
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	17 832	2,8
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	4 878	1,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	89 992	4,2
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	7 408	0,3
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	5 007	0,1
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	4 947	0,6
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	7 464	0,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 676	0,3
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	61 616	2,6
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	3 444	0,1
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	7 378	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	11 146	0,1
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	3 447	0,3
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	110	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	71 974	0,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	12 296	0,8
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	7 137	0,5
Fonds de crédit privé Scotia, série O	1 066	2,8
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	612	0,8
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	1 364	1,9
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série O	1 132	2,0
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	4 911	1,2

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	25 063	0,5
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	5 691	1,1
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	11 357	1,4
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	4 829	1,3
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	3 993	0,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	35 738	3,4
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	1 768	0,3
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	4 962	0,5
	496 772	
	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	57 005	6,2
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	550	4,2
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	127	1,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	171 718	7,8
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	15 255	1,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	5 081	0,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 281	0,4
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	112 011	3,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	7 643	0,7
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	5 050	0,1
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	15 248	0,2
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	15 254	0,2
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	20 309	0,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	28 048	0,2
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	5 040	0,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	5 060	0,3
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	1 072	9,8
Fonds privé Scotia d'actions, série O	1 260	1,7
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	1 125	4,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	19 072	0,4
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	19 031	2,2
	508 240	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,05
Série F	0,75	0,05
Série FT	0,75	0,05
Série T	1,75	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (non audité)

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

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	74 parts	73 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	43 562 385	2 033 558	366 338	(4 018 839)	41 943 442	48 421 264	1 427 809	317 272	(4 848 033)	45 318 312
Série F	127 421	19 770	1 803	(6 865)	142 129	159 737	27 118	1 776	(48 517)	140 114
Série FT	443	337	7	(337)	450	1 356	2	—	(1 286)	72
Série T	536 159	46 233	4 160	(42 935)	543 617	605 971	132 594	5 108	(151 708)	591 965

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	870 291	901 401
Trésorerie	1 177	815
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 802	300
Souscriptions à recevoir	120	92
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	5
Total de l'actif	873 391	902 613
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1 458	202
Rachats à payer	433	247
Charges à payer	41	6
Distributions à verser	9	—
Total du passif	1 941	455
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	871 450	902 158
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	860 731	891 524
Série F	6 510	6 133
Série FT	139	134
Série T	4 070	4 367
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,43	14,99
Série F	15,68	15,15
Série FT	14,97	14,75
Série T	13,39	13,30

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	10	26
Distributions provenant des fonds sous-jacents	13 119	15 204
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	68 816	8 408
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(47 459)	8 593
Total des revenus (pertes), montant net	34 486	32 231
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	8 031	8 558
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	218	232
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	928	991
Total des charges	9 179	9 781
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	9 179	9 781
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	25 307	22 450
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	24 971	22 152
Série F	212	190
Série FT	5	4
Série T	119	104
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,43	0,35
Série F	0,53	0,44
Série FT	0,51	0,42
Série T	0,37	0,32
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	57 482 601	63 320 396
Série F	396 006	431 944
Série FT	9 190	8 821
Série T	324 877	324 531

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	891 524	942 921
Série F	6 133	6 461
Série FT	134	124
Série T	4 367	4 120
	902 158	953 626
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	24 971	22 152
Série F	212	190
Série FT	5	4
Série T	119	104
	25 307	22 450
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série FT	(2)	(2)
Série T	(20)	(6)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	(1)	—
Série T	(38)	—
Remboursement de capital		
Série FT	—	(1)
Série T	(39)	(93)
	(100)	(102)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	27 427	25 995
Série F	762	521
Série T	397	704
Distributions réinvesties		
Série FT	3	3
Série T	41	43
Paiement au rachat		
Série A	(83 191)	(89 495)
Série F	(597)	(876)
Série T	(757)	(437)
	(55 915)	(63 542)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(30 793)	(41 348)
Série F	377	(165)
Série FT	5	4
Série T	(297)	315
	(30 708)	(41 194)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	860 731	901 573
Série F	6 510	6 296
Série FT	139	128
Série T	4 070	4 435
	871 450	912 432

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 307	22 450
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(68 816)	(8 408)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	47 459	(8 593)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(12 344)	(15 142)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(343 980)	(132)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	407 289	73 823
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4	(3)
Charges à payer et autres montants à payer	1 291	1 488
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	56 210	65 483
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	27 766	27 149
Montant payé au rachat de parts rachetables	(83 567)	(90 890)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(47)	(47)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(55 848)	(63 788)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	362	1 695
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	815	471
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	1 177	2 166
Intérêts versés ¹⁾	1	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	10	23
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	775	16 239

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions alternatifs (3,2 %)			
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	54 619	546	543
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	807 001	10 992	11 390
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	949 316	11 071	11 326
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	1 282 900	1 283	1 283
Fonds privé Scotia d'actions, série O	92 513	2 696	2 915
		26 588	27 457
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (2,4 %)			
Fonds de rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 084 990	10 174	10 431
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	946 103	10 476	10 468
		20 650	20 899
Fonds de revenus alternatifs (0,3 %)			
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	107 700	1 077	1 046
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	171 791	1 734	1 699
		2 811	2 745
Fonds immobiliers alternatifs (0,3 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	72 878	729	716
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	187 069	1 869	1 870
		2 598	2 586
Fonds équilibrés (4,1 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	3 542 297	34 523	35 389
Fonds d'actions canadiennes (9,3 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	416 678	9 348	10 022
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	416 693	6 364	6 790
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	197 143	3 235	4 090
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	230 820	7 406	10 086
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	328 623	17 567	34 083
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	146 604	9 816	10 054
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	1 132	124	234
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	485 162	5 650	5 902
		59 510	81 261
Fonds de titres à revenu fixe (56,1 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	8 978 908	88 155	76 530
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	28 251 883	141 242	127 608
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	10 739 129	94 953	86 980
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	8 144 603	109 715	102 175
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	936 995	10 037	9 970
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 328 828	35 412	35 551
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	5 268 913	52 026	50 333
		531 540	489 147
Fonds d'actions étrangères (24,2 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	769 765	8 441	8 432
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	977 991	11 321	11 361
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	504 764	9 808	9 350
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	1 388 703	13 887	14 200
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	499 271	13 740	13 623
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	839 502	12 841	20 558
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	220 611	28 669	33 548
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	379 179	13 690	13 541
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	1 570 240	15 702	15 830
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	3 028 804	30 288	31 818

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (24,2 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	1 333 714	13 337	13 549
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	981 256	11 130	11 129
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	1 171 803	13 653	13 868
		196 507	210 807
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)		874 727	870 291
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		1 177	1 177
Devises		—	—
		1 177	1 177
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(18)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			871 450

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

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre un revenu et une plus-value à long terme du capital, avec une préférence pour le volet revenu. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires d'OPC.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 10 décembre 2002.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 87 029 000 \$ (90 140 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions alternatifs	3,2	0,3
Fonds de revenus alternatifs	2,4	–
Fonds de revenus alternatifs	0,3	0,2
Fonds immobiliers alternatifs	0,3	0,2
Fonds équilibrés	4,1	–
Fonds d'actions canadiennes	9,3	11,5
Fonds de titres à revenu fixe	56,1	65,0
Fonds d'actions étrangères	24,2	22,7
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	860 219	–	10 072	870 291
	860 219	–	10 072	870 291
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	894 064	–	7 337	901 401
	894 064	–	7 337	901 401

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

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

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	7 337	—
Achats	9 059	7 337
Ventes/remboursement de capital	(6 462)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	138	—
À la clôture de la période	10 072	7 337

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 137 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	5 457	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	1 699	3 / (3)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	2 916	(19) / 19
			10 072	
Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	7 337	s. o.
			7 337	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	10 022	1,2
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	8 432	1,0
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	6 790	0,8
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	76 530	9,1
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	1 046	6,6
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	543	3,8
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	716	6,1
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	11 361	3,1
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	9 350	3,1
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	14 200	3,0
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	35 389	5,6
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	13 623	3,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	127 608	6,0
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	10 431	0,4
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	11 390	0,1
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	11 326	1,4
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	10 468	1,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	4 090	0,8
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	86 980	3,7
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	10 086	0,2
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	20 558	0,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	34 083	0,2
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	10 054	0,9
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	234	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	102 175	1,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	33 548	2,1
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	9 970	0,7
Fonds de crédit privé Scotia, série O	1 699	4,5
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	1 283	1,8
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	2 915	4,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série O	1 870	3,4
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	13 541	3,2

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	35 551	0,8
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	15 830	3,1
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	31 818	4,0
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	13 549	3,7
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	11 129	1,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	50 333	4,8
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	5 902	1,0
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	13 868	1,4
	870 291	
	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	88 254	9,6
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	875	6,6
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	202	1,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	176 819	8,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	42 211	3,3
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	11 130	0,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	7 469	0,9
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	147 152	4,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	15 549	1,4
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	11 243	0,2
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	42 445	0,6
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	44 776	0,6
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	53 768	1,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	58 026	0,4
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	11 334	0,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	113 926	1,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	11 018	0,7
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	1 709	15,6
Fonds privé Scotia d'actions, série O	2 693	3,7
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	1 858	7,4
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	29 435	0,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	29 509	3,4
	901 401	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,85	0,05
Série F	0,85	0,05
Série FT	0,85	0,05
Série T	1,85	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

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

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	77 parts	75 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	59 491 753	1 814 364	—	(5 509 815)	55 796 302	65 534 603	1 792 866	—	(6 165 581)	61 161 888
Série F	404 917	49 604	—	(39 324)	415 197	444 728	35 152	—	(59 250)	420 630
Série FT	9 114	—	185	—	9 299	8 745	—	186	—	8 931
Série T	328 300	29 565	3 106	(57 025)	303 946	316 725	54 071	3 329	(33 598)	340 527

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 628 169	2 669 600
Trésorerie	3 584	2 329
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 436	999
Souscriptions à recevoir	1 435	252
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	6	19
Total de l'actif	2 638 630	2 673 199
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	4 618	632
Rachats à payer	1 717	510
Charges à payer	96	14
Distributions à verser	17	—
Total du passif	6 448	1 156
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 632 182	2 672 043
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 599 239	2 638 245
Série F	25 622	25 811
Série FT	40	47
Série T	7 281	7 940
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	21,37	20,60
Série F	23,29	22,33
Série FT	15,71	15,42
Série T	15,33	15,15

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	36	87
Distributions provenant des fonds sous-jacents	39 068	29 446
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	366 369	44 024
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(281 092)	91 186
Total des revenus (pertes), montant net	124 381	164 743
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	25 239	25 616
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	520	528
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 853	2 899
Total des charges	28 613	29 043
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	28 613	29 043
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	95 768	135 700
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	94 438	133 976
Série F	1 081	1 227
Série FT	2	9
Série T	247	488
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,76	1,00
Série F	0,97	1,20
Série FT	0,70	0,85
Série T	0,53	0,77
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	124 703 559	134 364 257
Série F	1 115 061	1 024 944
Série FT	2 630	10 660
Série T	467 804	634 582

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	2 638 245	2 602 822
Série F	25 811	20 280
Série FT	47	150
Série T	7 940	9 666
	2 672 043	2 632 918
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	94 438	133 976
Série F	1 081	1 227
Série FT	2	9
Série T	247	488
	95 768	135 700
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1)	—
Série FT	—	(2)
Série T	(4)	(61)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	(47)	—
Remboursement de capital		
Série FT	(1)	(2)
Série T	(123)	(179)
	(176)	(244)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	74 147	67 248
Série F	4 061	5 537
Série FT	—	33
Série T	1 016	1 186
Distributions réinvesties		
Série T	76	105
Paiement au rachat		
Série A	(207 590)	(202 411)
Série F	(5 331)	(3 979)
Série FT	(8)	(34)
Série T	(1 824)	(1 563)
	(135 453)	(133 878)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(39 006)	(1 187)
Série F	(189)	2 785
Série FT	(7)	4
Série T	(659)	(24)
	(39 861)	1 578
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	2 599 239	2 601 635
Série F	25 622	23 065
Série FT	40	154
Série T	7 281	9 642
	2 632 182	2 634 496

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	95 768	135 700
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(366 369)	(44 024)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	281 092	(91 186)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(35 830)	(28 829)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 107 023)	(940)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 265 124	164 443
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	13	(7)
Charges à payer et autres montants à payer	4 068	4 473
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	136 843	139 630
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	73 664	68 596
Montant payé au rachat de parts rachetables	(209 169)	(202 805)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(83)	(113)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(135 588)	(134 322)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 255	5 308
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	2 329	1 206
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	3 584	6 514
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	41	81
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 240	33 349

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds d'actions alternatifs (4,0 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	196 477	1 965	1 952
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	3 166 136	43 129	44 686
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	3 722 720	43 411	44 414
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	4 460 400	4 460	4 460
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	332 815	9 699	10 489
		102 664	106 001
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (1,6 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	2 164 323	20 294	20 809
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	1 857 452	20 568	20 551
		40 862	41 360
Fonds de revenus alternatifs (0,2 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	268 900	2 689	2 611
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	415 756	4 197	4 112
		6 886	6 723
Fonds immobiliers alternatifs (0,3 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	195 884	1 959	1 922
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	502 911	5 026	5 028
		6 985	6 950
Fonds équilibrés (4,8 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	12 562 812	122 535	125 508
Fonds d'actions canadiennes (13,6 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 342 827	30 127	32 298
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 987 119	21 379	32 379
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 807 305	29 490	37 493
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	1 103 739	35 359	48 230
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 303 696	65 296	135 211
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	697 500	46 695	47 833
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	5 194	552	1 075
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	2 034 357	23 076	24 751
		251 974	359 270
Fonds de titres à revenu fixe (36,7 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	17 758 485	174 134	151 361
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	55 761 305	276 379	251 863
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	21 142 603	185 885	171 242
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	16 052 602	214 317	201 381
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 820 625	19 502	19 372
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	6 478 403	68 290	69 188
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	10 589 457	106 763	101 159
		1 045 270	965 566
Fonds d'actions étrangères (38,6 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	6 493 377	65 510	71 125
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	4 546 426	52 616	52 815
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	2 278 003	35 920	42 198
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	6 420 816	64 208	65 655
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	2 298 055	63 250	62 704
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	3 926 474	59 174	96 151
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 076 552	97 075	163 711
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	1 765 977	43 378	63 067
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	7 195 444	71 954	72 542
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	14 295 087	142 951	150 171

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (38,6 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	6 104 746	61 047	62 016
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	4 520 749	51 254	51 273
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	5 354 061	62 385	63 363
		870 722	1 016 791
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)			
		2 447 898	2 628 169
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		3 584	3 584
Devises		—	—
		3 584	3 584
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			429
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			2 632 182

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

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre un revenu courant et une plus-value à long terme du capital, avec une légère préférence pour le volet appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires d'OPC.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 10 décembre 2002.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,8 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 262 817 000 \$ (266 960 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,8	99,9
Fonds d'actions alternatifs	4,0	0,4
Fonds de revenus alternatifs	1,6	–
Fonds de revenus alternatifs	0,2	0,1
Fonds immobiliers alternatifs	0,3	0,2
Fonds équilibrés	4,8	–
Fonds d'actions canadiennes	13,6	19,6
Fonds de titres à revenu fixe	36,7	39,8
Fonds d'actions étrangères	38,6	39,8
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	2 597 595	–	30 574	2 628 169
	2 597 595	–	30 574	2 628 169

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	2 648 092	–	21 508	2 669 600
	2 648 092	–	21 508	2 669 600

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

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

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	21 508	—
Achats	27 794	21 508
Ventes/remboursement de capital	(19 308)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	580	—
À la clôture de la période	30 574	21 508

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 581 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	15 973	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	4 112	7 / (7)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	10 489	(69) / 69
			30 574	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	21 508	s. o.
			21 508	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	32 298	3,8
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	71 125	8,5
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	32 379	3,6
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	151 361	17,9
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	2 611	16,5
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	1 952	13,7
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	1 922	16,4
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	52 815	14,3
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	42 198	14,1
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	65 655	14,1
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	125 508	20,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	62 704	16,1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	251 863	11,8
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	20 809	0,9
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	44 686	0,5
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	44 414	5,5
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	20 551	2,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	37 493	6,9
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	171 242	7,4
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	48 230	0,9
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	96 151	1,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	135 211	0,8
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	47 833	4,2
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	1 075	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	201 381	2,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	163 711	10,2
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	19 372	1,3
Fonds de crédit privé Scotia, série O	4 112	10,9
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	4 460	6,1
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	10 489	14,4
Fonds immobilier privé Scotia, série O	5 028	9,0
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	63 067	14,8

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

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

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	69 188	1,5
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	72 542	14,1
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	150 171	19,0
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	62 016	16,9
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	51 273	6,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	101 159	9,7
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	24 751	4,4
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	63 363	6,6
	2 628 169	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	59 585	16,0
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	53 614	8,7
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	158 987	17,3
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	2 200	16,7
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	489	3,7
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	66 412	18,1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	216 406	9,8
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	163 932	12,7
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	53 943	3,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	67 789	8,5
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	159 714	4,7
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	79 461	7,1
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	53 277	1,0
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	167 990	2,3
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	120 586	1,6
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	160 430	3,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	187 578	1,2
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	80 958	5,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	308 712	3,7
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	112 334	6,8
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	4 136	37,9
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	9 688	13,5
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	4 995	19,9
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	106 699	30,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	108 648	2,4

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	108 209	12,3
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	52 828	8,8
	2 669 600	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,95	0,04
Série F	0,95	0,04
Série FT	0,95	0,04
Série T	1,95	0,04

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

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

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	79 parts	77 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	128 053 977	3 557 872	—	(9 987 338)	121 624 511	137 775 103	3 466 192	—	(10 412 081)	130 829 214
Série F	1 155 804	180 264	—	(236 043)	1 100 025	989 289	260 495	—	(186 799)	1 062 985
Série FT	3 023	—	31	(523)	2 531	10 405	2 294	12	(2 352)	10 359
Série T	524 195	66 717	5 022	(121 042)	474 892	674 268	81 075	7 230	(106 959)	655 614

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	3 173 615	3 221 758
Trésorerie	2 795	2 455
Montant à recevoir pour la vente de titres	7 926	1 589
Souscriptions à recevoir	728	464
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	8	27
Total de l'actif	3 185 072	3 226 293
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	5 805	798
Rachats à payer	2 789	1 045
Charges à payer	115	16
Distributions à verser	8	—
Total du passif	8 717	1 859
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 176 355	3 224 434
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 124 865	3 175 145
Série F	47 441	45 617
Série FT	1	1
Série T	4 048	3 671
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	29,01	27,86
Série F	33,20	31,71
Série FT	16,38	16,01
Série T	16,44	16,16

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	41	109
Distributions provenant des fonds sous-jacents	47 711	27 265
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	480 883	53 277
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(364 788)	157 938
Total des revenus (pertes), montant net	163 847	238 589
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	31 869	32 415
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	626	636
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 442	3 509
Total des charges	35 938	36 560
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	35 938	36 560
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	127 909	202 029
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	125 604	198 984
Série F	2 150	2 801
Série FT	—	—
Série T	155	244
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,13	1,64
Série F	1,52	2,02
Série FT	0,73	1,04
Série T	0,64	0,99
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	110 713 049	120 979 974
Série F	1 415 004	1 388 460
Série FT	78	74
Série T	243 803	245 395

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	3 175 145	3 095 550
Série F	45 617	39 600
Série FT	1	1
Série T	3 671	3 973
	3 224 434	3 139 124

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	125 604	198 984
Série F	2 150	2 801
Série T	155	244
	127 909	202 029

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série T	—	(23)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	(24)	—
Remboursement de capital		
Série T	(68)	(69)
	(92)	(92)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	83 616	81 761
Série F	6 034	5 752
Série T	566	509
Distributions réinvesties		
Série T	45	40
Paiement au rachat		
Série A	(259 500)	(237 756)
Série F	(6 360)	(7 437)
Série T	(297)	(823)
	(175 896)	(157 954)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(50 280)	42 989
Série F	1 824	1 116
Série T	377	(122)
	(48 079)	43 983

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES

Série A	3 124 865	3 138 539
Série F	47 441	40 716
Série FT	1	1
Série T	4 048	3 851
	3 176 355	3 183 107

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 909	202 029
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(480 883)	(53 277)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	364 788	(157 938)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(44 146)	(25 501)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 579 149)	(532)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 781 196	191 165
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	19	(9)
Charges à payer et autres montants à payer	5 106	5 648
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	174 840	161 585
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	84 161	83 316
Montant payé au rachat de parts rachetables	(258 622)	(239 846)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(39)	(44)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(174 500)	(156 574)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	340	5 011
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	2 455	1 272
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	2 795	6 283
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	53	100
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 565	30 457

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions alternatifs (4,9 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	325 334	3 253	3 233
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	4 511 523	61 492	63 674
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	5 263 342	61 369	62 794
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	7 642 700	7 643	7 643
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	551 096	16 059	17 368
		149 816	154 712
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (1,0 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 613 546	15 130	15 513
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	1 399 626	15 498	15 486
		30 628	30 999
Fonds de revenus alternatifs (0,2 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	209 700	2 097	2 036
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	337 350	3 405	3 337
		5 502	5 373
Fonds immobiliers alternatifs (0,2 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	190 139	1 902	1 866
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	488 211	4 879	4 881
		6 781	6 747
Fonds équilibrés (5,0 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	15 842 222	154 400	158 270
Fonds d'actions canadiennes (18,1 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	2 460 726	55 207	59 185
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	3 218 511	35 347	52 444
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 776 393	47 789	57 597
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	1 788 594	57 329	78 156
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 027 136	101 093	210 243
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	1 131 562	75 759	77 600
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	8 656	914	1 791
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	3 253 458	37 008	39 583
		410 446	576 599
Fonds de titres à revenu fixe (18,9 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	11 381 761	111 613	97 010
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	34 549 163	166 875	156 051
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	13 076 738	115 577	105 914
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	9 928 088	132 272	124 549
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 132 376	12 128	12 049
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 945 775	41 891	42 140
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	6 601 066	66 757	63 059
		647 113	600 772
Fonds d'actions étrangères (51,6 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	10 404 246	106 340	113 962
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	7 288 290	84 371	84 667
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	3 694 114	62 223	68 431
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	10 350 607	103 506	105 839
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	3 657 724	100 710	99 803
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	6 278 332	101 038	153 743
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 771 442	142 209	269 382
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	2 837 408	69 107	101 331
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	11 608 280	116 083	117 030
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	22 930 313	229 303	240 885

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (51,6 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	9 823 845	98 239	99 797
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	7 279 716	82 508	82 564
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	8 678 739	101 140	102 709
		1 396 777	1 640 143
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		2 801 463	3 173 615
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		2 795	2 795
Devises		—	—
		2 795	2 795
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			(55)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			3 176 355

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

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre l'appréciation à long terme du capital et un revenu courant, avec une préférence marquée pour le volet appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires d'OPC.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 10 décembre 2002.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 317 362 000 \$ (322 176 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions alternatifs	4,9	0,5
Fonds de revenus alternatifs	1,0	–
Fonds de revenus alternatifs	0,2	0,1
Fonds immobiliers alternatifs	0,2	0,1
Fonds équilibrés	5,0	–
Fonds d'actions canadiennes	18,1	24,5
Fonds de titres à revenu fixe	18,9	24,8
Fonds d'actions étrangères	51,6	49,9
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	3 133 251	–	40 364	3 173 615
	3 133 251	–	40 364	3 173 615
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	3 195 414	–	26 344	3 221 758
	3 195 414	–	26 344	3 221 758

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	26 344	—
Achats	37 538	26 344
Ventes/remboursement de capital	(24 644)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	1 126	—
À la clôture de la période	40 364	26 344

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 1 126 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	19 659	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	3 336	6 / (6)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	17 369	(114) / 114
			40 364	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	26 344	s. o.
			26 344	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	59 185	7,0
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	113 962	13,6
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	52 444	5,9
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	97 010	11,5
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	2 036	12,9
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	3 233	22,6
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	1 866	16,0
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	84 667	22,9
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	68 431	22,9
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	105 839	22,7
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	158 270	25,2
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	99 803	25,7
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	156 051	7,3
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	15 513	0,7
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	63 674	0,8
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	62 794	7,7
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	15 486	1,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	57 597	10,7
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	105 914	4,5
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	78 156	1,5
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	153 743	1,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	210 243	1,3

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2025		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	77 600	6,7
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	1 791	0,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	124 549	1,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	269 382	16,8
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	12 049	0,8
Fonds de crédit privé Scotia, série O	3 337	8,9
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	7 643	10,5
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	17 368	23,9
Fonds immobilier privé Scotia, série O	4 881	8,8
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	101 331	23,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	42 140	0,9
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	117 030	22,8
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	240 885	30,4
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	99 797	27,3
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	82 564	10,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	63 059	6,1
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	39 583	7,0
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	102 709	10,7
	3 173 615	

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	96 396	25,9
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	81 031	13,1
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	119 858	13,1
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	1 700	12,9
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	397	3,0
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	96 182	26,2
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	81 560	3,7
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	269 233	20,8
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	89 069	6,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	102 741	12,8
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	120 255	3,5
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	120 032	10,7
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	121 502	2,2
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	137 964	1,9
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	128 668	1,7
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	227 632	5,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	242 459	1,5

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	121 789	7,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	271 104	3,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	324 037	19,7
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	3 356	30,7
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	16 042	22,3
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	4 849	19,4
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	145 006	41,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	81 931	1,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	122 640	13,9
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	94 325	15,7
	3 221 758	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	2,05	0,04
Série F	1,05	0,04
Série FT	1,05	0,04
Série T	2,05	0,04

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	113 979 152	2 969 233	–	(9 238 111)	107 710 274	123 794 202	3 152 808	–	(9 140 093)	117 806 917
Série F	1 438 552	188 272	–	(198 096)	1 428 728	1 407 038	196 301	–	(252 929)	1 350 410
Série FT	77	–	2	–	79	73	2	–	–	75
Série T	227 244	34 425	2 780	(18 246)	246 203	264 919	33 303	2 621	(53 907)	246 936

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	79 parts	77 parts

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	941 619	951 133
Trésorerie	981	802
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 237	403
Souscriptions à recevoir	253	181
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	8
Total de l'actif	945 092	952 527
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1 793	246
Rachats à payer	463	635
Charges à payer	43	6
Distributions à verser	2	—
Total du passif	2 301	887
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	942 791	951 640
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	921 757	931 368
Série F	19 233	18 549
Série FT	107	48
Série T	1 694	1 675
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	35,87	34,23
Série F	42,28	40,13
Série FT	17,11	16,61
Série T	19,12	18,62

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	10	34
Distributions provenant des fonds sous-jacents	14 814	5 243
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	173 294	16 007
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(133 266)	60 682
Total des revenus (pertes), montant net	54 852	81 966
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9 845	9 942
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	231	233
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 015	1 025
Total des charges	11 092	11 200
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	11 092	11 200
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	43 760	70 766
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	42 684	69 354
Série F	996	1 310
Série FT	1	1
Série T	79	101
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,62	2,37
Série F	2,20	2,92
Série FT	0,37	0,64
Série T	0,90	1,29
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	26 411 095	29 258 882
Série F	453 232	447 984
Série FT	2 852	1 252
Série T	88 160	78 383

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	931 368	895 191
Série F	18 549	15 469
Série FT	48	1
Série T	1 675	1 272
	951 640	911 933
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	42 684	69 354
Série F	996	1 310
Série FT	1	1
Série T	79	101
	43 760	70 766
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	–	(1)
Gains nets réalisés sur les placements	(1)	–
Remboursement de capital	(1)	–
Série FT	(32)	(29)
Série T	(34)	(30)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	26 514	24 946
Série F	2 949	3 040
Série FT	102	42
Série T	12	159
Distributions réinvesties		
Série FT	1	1
Série T	24	25
Paiement au rachat		
Série A	(78 809)	(74 125)
Série F	(3 261)	(2 396)
Série FT	(44)	–
Série T	(63)	(20)
	(52 575)	(48 328)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(9 611)	20 175
Série F	684	1 954
Série FT	59	44
Série T	19	235
	(8 849)	22 408
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	921 757	915 366
Série F	19 233	17 423
Série FT	107	45
Série T	1 694	1 507
	942 791	934 341

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 760	70 766
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(173 294)	(16 007)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	133 266	(60 682)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(13 554)	(4 610)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(522 959)	(830)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	584 221	59 317
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	6	(3)
Charges à payer et autres montants à payer	1 584	1 730
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	53 030	49 681
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 525	25 153
Montant payé au rachat de parts rachetables	(79 369)	(73 596)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(7)	(3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(52 851)	(48 446)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	179	1 235
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	802	705
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	981	1 940
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	15	31
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 260	6 411

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions alternatifs (5,6 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	111 535	1 116	1 108
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	1 532 336	20 890	21 627
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	1 777 676	20 719	21 209
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	2 481 200	2 481	2 481
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	188 943	5 506	5 955
		50 712	52 380
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (0,4 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	187 928	1 762	1 807
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	169 673	1 879	1 877
		3 641	3 684
Fonds de revenus alternatifs (0,2 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	49 100	491	477
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	77 602	783	767
		1 274	1 244
Fonds immobiliers alternatifs (0,1 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	32 807	328	322
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	84 272	842	842
		1 170	1 164
Fonds équilibrés (4,9 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	4 650 718	45 275	46 463
Fonds d'actions canadiennes (21,2 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	731 598	16 413	17 597
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 104 812	12 391	18 002
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	997 716	17 293	20 698
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	612 043	19 598	26 744
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	727 889	43 256	75 492
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	385 581	25 812	26 442
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	3 076	324	637
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	1 192 767	13 574	14 512
		148 661	200 124
Fonds de titres à revenu fixe (8,1 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	1 352 814	12 985	11 530
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	4 432 319	19 919	20 020
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	1 678 218	13 569	13 593
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 282 081	17 027	16 084
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	146 335	1 567	1 557
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	508 093	5 380	5 426
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	846 909	8 363	8 090
		78 810	76 300
Fonds d'actions étrangères (59,4 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	3 610 894	37 590	39 552
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	2 467 252	28 561	28 662
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	1 302 397	21 519	24 126
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	3 503 718	35 037	35 827
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	1 224 470	33 723	33 410
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	2 139 729	33 098	52 397
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	595 096	50 668	90 496
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	955 807	23 360	34 134
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	3 948 450	39 485	39 807
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	7 790 208	77 902	81 837

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %) (suite)			
Fonds d'actions étrangères (59,4 %) (suite)			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	3 351 065	33 511	34 042
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	2 491 740	28 230	28 261
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	3 186 379	37 165	37 709
		479 849	560 260
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		809 392	941 619
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		981	981
Devises		—	—
		981	981
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			191
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			942 791

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

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value à long terme du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions, tout en recherchant la stabilité supplémentaire que lui procurent des investissements dans des OPC de revenu, gérés par d'autres gestionnaires d'OPC et par nous-mêmes.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 10 décembre 2002.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 94 162 000 \$ (95 113 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions alternatifs	5,6	0,6
Fonds de revenus alternatifs	0,4	–
Fonds de revenus alternatifs	0,2	0,1
Fonds immobiliers alternatifs	0,1	0,1
Fonds équilibrés	4,9	–
Fonds d'actions canadiennes	21,2	29,5
Fonds de titres à revenu fixe	8,1	9,1
Fonds d'actions étrangères	59,4	60,5
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	929 667	–	11 952	941 619
	929 667	–	11 952	941 619
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	943 533	–	7 600	951 133
	943 533	–	7 600	951 133

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	7 600	—
Achats	11 147	7 600
Ventes/remboursement de capital	(7 200)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	405	—
À la clôture de la période	11 952	7 600

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 406 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	5 230	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	767	1 / (1)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	5 955	(39) / 39
			11 952	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	7 600	s. o.
			7 600	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	17 597	2,1
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	39 552	4,7
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	18 002	2,0
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	11 530	1,4
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	477	3,0
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	1 108	7,7
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	322	2,8
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	28 662	7,7
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	24 126	8,1
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	35 827	7,7
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	46 463	7,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	33 410	8,6
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	20 020	0,9
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 807	0,1
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	21 627	0,3
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	21 209	2,6
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	1 877	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	20 698	3,8
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	13 593	0,6
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	26 744	0,5
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	52 397	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	75 492	0,5
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	26 442	2,3
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	637	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	16 084	0,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	90 496	5,7
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 557	0,1
Fonds de crédit privé Scotia, série O	767	2,0
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	2 481	3,4
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	5 955	8,2
Fonds immobilier privé Scotia, série O	842	1,5
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	34 134	8,0

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 426	0,1
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	39 807	7,8
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	81 837	10,3
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	34 042	9,3
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	28 261	3,4
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	8 090	0,8
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	14 512	2,6
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	37 709	3,9
	941 619	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	33 931	9,1
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	28 747	4,6
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	13 303	1,5
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	400	3,0
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	91	0,7
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	35 402	9,6
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	98 656	7,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	33 989	2,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	37 052	4,6
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	42 702	3,8
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	42 926	0,8
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	51 212	0,7
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	43 028	0,6
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	75 352	1,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	86 486	0,5
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	43 486	2,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	50 861	0,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	118 539	7,2
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	772	7,1
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	5 500	7,6
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	837	3,3
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	50 673	14,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	8 904	0,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	13 362	1,5
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	34 922	5,8
	951 133	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	2,15	0,05
Série F	1,15	0,05
Série FT	1,15	0,05
Série T	2,15	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

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

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	79 parts	77 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024					
	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
Série A	27 205 870	765 728	—	(2 276 462)	25 695 136	29 990 452	798 427	—	(2 364 563)	28 424 316
Série F	462 282	72 561	—	(79 902)	454 941	447 031	82 962	—	(65 791)	464 202
Série FT	2 907	6 084	34	(2 797)	6 228	73	2 672	34	—	2 779
Série T	89 941	648	1 283	(3 289)	88 583	75 298	8 929	1 450	(1 114)	84 563

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	879 770	886 648
Trésorerie	847	792
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 986	277
Souscriptions à recevoir	505	49
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	160	1
Total de l'actif	883 268	887 767
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1 276	172
Rachats à payer	525	469
Charges à payer	25	4
Distributions à verser	184	—
Total du passif	2 010	645
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	881 258	887 122
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	769 506	773 905
Série F	5 039	2 480
Série FT	98	95
Série T	106 615	110 642
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,43	13,17
Série F	10,55	10,37
Série FT	15,28	15,09
Série T	14,77	14,69

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	13	23
Distributions provenant des fonds sous-jacents	35 863	12 233
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 538	248
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(11 525)	13 578
Total des revenus (pertes), montant net	26 889	26 082
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 969	7 345
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	131	138
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	785	830
Total des charges	7 886	8 316
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(1)
Charges, montant net	7 886	8 315
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	19 003	17 767
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	16 540	15 375
Série F	133	57
Série FT	3	2
Série T	2 327	2 333
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,28	0,25
Série F	0,37	0,24
Série FT	0,42	0,24
Série T	0,31	0,28
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	58 066 362	62 329 704
Série F	357 763	236 106
Série FT	6 339	8 114
Série T	7 413 622	8 428 681

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	773 905	821 864
Série F	2 480	2 317
Série FT	95	209
Série T	110 642	124 222
	887 122	948 612
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	16 540	15 375
Série F	133	57
Série FT	3	2
Série T	2 327	2 333
	19 003	17 767
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 754)	(2 324)
Série F	(37)	(22)
Série FT	(1)	(1)
Série T	(580)	(769)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	(612)	—
Remboursement de capital		
Série FT	—	(1)
Série T	(617)	(1 287)
	(3 601)	(4 404)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	61 085	26 344
Série F	2 814	723
Série T	6 840	5 966
Distributions réinvesties		
Série A	1 730	2 290
Série F	34	22
Série FT	1	1
Série T	705	880
Paiement au rachat		
Série A	(82 000)	(86 362)
Série F	(385)	(675)
Série FT	—	(120)
Série T	(12 090)	(16 034)
	(21 266)	(66 965)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(4 399)	(44 677)
Série F	2 559	105
Série FT	3	(119)
Série T	(4 027)	(8 911)
	(5 864)	(53 602)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	769 506	777 187
Série F	5 039	2 422
Série FT	98	90
Série T	106 615	115 311
	881 258	895 010

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 003	17 767
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 538)	(248)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	11 525	(13 578)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(10 628)	(12 174)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(326 779)	(2 004)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	333 589	81 101
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(159)	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	1 125	1 253
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	25 138	72 115
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	66 262	32 071
Montant payé au rachat de parts rachetables	(90 398)	(102 036)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(947)	(1 004)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(25 083)	(70 969)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	55	1 146
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	792	148
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	847	1 294
Intérêts versés ¹⁾	—	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	9	21
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	25 075	11 598

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds d'actions alternatifs (2,5 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	44 221	442	439
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	636 234	8 668	8 980
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	739 814	8 628	8 826
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	1 082 700	1 083	1 083
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	74 925	2 183	2 361
		21 004	21 689
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (3,0 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 367 864	13 994	13 151
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	1 185 028	13 122	13 112
		27 116	26 263
Fonds de revenus alternatifs (0,3 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	116 900	1 169	1 135
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	186 568	1 883	1 845
		3 052	2 980
Fonds immobiliers alternatifs (0,3 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	76 330	764	749
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	195 929	1 958	1 959
		2 722	2 708
Fonds équilibrés (3,8 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	3 320 598	32 699	33 174
Fonds d'actions canadiennes (5,8 %)			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	141 221	2 922	3 042
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	343 673	6 547	8 266
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	505 121	6 017	8 230
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	187 832	10 153	19 481
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	89 114	5 967	6 111
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	492 970	5 859	5 998
		37 465	51 128
Fonds de titres à revenu fixe (68,8 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	7 466 603	74 618	63 640
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	10 975 629	153 138	154 819
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	17 289 149	233 481	216 894
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 194 238	12 660	12 707
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	3 119 194	31 715	31 736
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 943 045	63 440	63 471
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	6 654 075	63 621	63 565
		632 673	606 832
Fonds d'actions étrangères (15,3 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	303 694	3 343	3 326
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	637 087	6 929	7 401
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	308 180	5 966	5 709
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	886 103	8 861	9 061
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	252 720	6 962	6 896
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	909 002	18 580	20 038
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	311 269	7 095	7 140
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	147 918	19 145	22 494
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	959 985	9 529	10 059
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	184 359	6 630	6 584
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	997 272	9 971	10 054
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	957 359	9 574	10 057

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (15,3 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	567 601	5 676	5 766
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	879 721	10 208	10 411
		128 469	134 996
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)			
		885 200	879 770
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		847	847
Devises		—	—
		847	847
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			641
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			881 258

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

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre un revenu courant et une plus-value à long terme du capital, avec une préférence marquée pour le volet revenu. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC ou de titres de participation ou de titres à revenu fixe offerts partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 13 janvier 2009.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,8 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 87 977 000 \$ (88 665 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,8	99,9
Fonds d'actions alternatifs	2,5	0,2
Fonds de revenus alternatifs	3,0	–
Fonds de revenus alternatifs	0,3	0,2
Fonds immobiliers alternatifs	0,3	0,2
Fonds équilibrés	3,8	–
Fonds d'actions canadiennes	5,8	8,6
Fonds de titres à revenu fixe	68,8	74,9
Fonds d'actions étrangères	15,3	15,8
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	870 199	–	9 571	879 770
	870 199	–	9 571	879 770
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	879 496	–	7 152	886 648
	879 496	–	7 152	886 648

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	7 152	—
Achats	8 532	7 152
Ventes/remboursement de capital	(6 202)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	89	—
À la clôture de la période	9 571	7 152

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 90 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	5 365	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	1 845	3 / (3)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	2 361	(16) / 16
			9 571	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	7 152	s. o.
			7 152	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	3 042	4,7
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	8 266	1,0
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	3 326	0,4
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	8 230	0,9
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	63 640	7,5
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	1 135	7,2
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	439	3,1
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	749	6,4
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	7 401	2,0
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	5 709	1,9
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	9 061	1,9
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	33 174	5,3
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	154 819	10,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	6 896	1,8
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	13 151	0,6
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	8 980	0,1
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	8 826	1,1
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	13 112	1,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	19 481	0,1
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	6 111	0,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	216 894	2,8
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	20 038	1,1
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	7 140	0,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	22 494	1,4
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	12 707	0,9

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds de crédit privé Scotia, série O	1 845	4,9
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	1 083	1,5
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	2 361	3,3
Fonds immobilier privé Scotia, série O	1 959	3,5
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	10 059	0,6
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	6 584	1,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	31 736	6,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	63 471	1,4
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	10 054	2,0
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	10 057	1,3
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	5 766	1,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	63 565	6,1
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	5 998	1,1
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	10 411	1,1
	879 770	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	8 917	3,6
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	13 172	2,2
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	13 272	2,1
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	67 354	7,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	19 761	4,7
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	950	7,2
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	219	1,7
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	17 365	4,7
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	128 522	9,3
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	12 908	2,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	19 590	4,4
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	22 860	1,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	41 005	0,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	225 635	2,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	8 919	0,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	25 883	1,6
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	62 927	4,4
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	1 856	17,0
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	2 181	3,0
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	1 946	7,8

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	62 847	1,4
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	10 886	1,8
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	13 666	1,7
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	92 965	5,8
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	11 042	3,7
	886 648	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,60	0,03
Série F	0,60	0,03
Série FT	0,60	0,03
Série T	1,60	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	58 753 347	4 616 108	130 373	(6 202 036)	57 297 792	64 566 758	2 056 335	177 517	(6 739 616)	60 060 994
Série F	239 230	272 346	3 245	(37 098)	477 723	231 217	71 414	2 176	(66 821)	237 986
Série FT	6 300	—	94	—	6 394	14 366	—	95	(8 265)	6 196
Série T	7 531 032	466 343	47 827	(824 955)	7 220 247	8 662 111	416 623	61 507	(1 118 140)	8 022 101

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	74 parts	73 parts

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 504 879	1 554 437
Trésorerie	2 283	1 602
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 629	288
Souscriptions à recevoir	322	389
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	240	3
Total de l'actif	1 510 353	1 556 719
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	2 308	320
Rachats à payer	762	707
Charges à payer	42	6
Distributions à verser	509	—
Total du passif	3 621	1 033
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 506 732	1 555 686
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 305 876	1 348 420
Série F	13 898	11 656
Série FT	1 813	1 741
Série T	185 145	193 869
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,35	14,97
Série F	10,95	10,62
Série FT	15,22	15,05
Série T	14,35	14,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	18	40
Distributions provenant des fonds sous-jacents	79 770	19 300
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	17 236	5 859
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(44 232)	37 733
Total des revenus (pertes), montant net	52 792	62 932
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	12 722	13 481
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	226	239
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	2	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 421	1 522
Total des charges	14 372	15 243
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	14 372	15 243
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	38 420	47 689
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	33 168	41 237
Série F	411	353
Série FT	55	35
Série T	4 786	6 064
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,38	0,43
Série F	0,36	0,37
Série FT	0,49	0,50
Série T	0,36	0,42
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	87 375 732	95 015 069
Série F	1 153 079	953 642
Série FT	112 562	69 833
Série T	13 207 179	14 600 233

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 348 420	1 420 206
Série F	11 656	8 335
Série FT	1 741	927
Série T	193 869	210 092
	1 555 686	1 639 560
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	33 168	41 237
Série F	411	353
Série FT	55	35
Série T	4 786	6 064
	38 420	47 689
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(4)	—
Série FT	(27)	(16)
Série T	(770)	(1 532)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	(7)	—
Série T	(1 963)	—
Remboursement de capital		
Série FT	—	(6)
Série T	(1 540)	(3 174)
	(4 311)	(4 728)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	70 601	42 420
Série F	5 257	4 731
Série FT	339	215
Série T	9 915	6 841
Distributions réinvesties		
Série A	3	—
Série FT	17	4
Série T	1 181	1 378
Palement au rachat		
Série A	(146 312)	(154 512)
Série F	(3 426)	(2 812)
Série FT	(305)	(81)
Série T	(20 333)	(24 690)
	(83 063)	(126 506)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(42 544)	(70 855)
Série F	2 242	2 272
Série FT	72	151
Série T	(8 724)	(15 113)
	(48 954)	(83 545)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 305 876	1 349 351
Série F	13 898	10 607
Série FT	1 813	1 078
Série T	185 145	194 979
	1 506 732	1 556 015

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 420	47 689
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(17 236)	(5 859)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	44 232	(37 733)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(17 794)	(18 600)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(625 856)	(25)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	663 871	146 507
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(237)	(4)
Charges à payer et autres montants à payer	2 024	2 302
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	87 424	134 277
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	79 432	45 993
Montant payé au rachat de parts rachetables	(163 574)	(174 411)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 601)	(2 813)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(86 743)	(131 231)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	681	3 046
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	1 602	638
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	2 283	3 684
Intérêts versés ¹⁾	2	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	15	36
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	61 740	17 931

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions alternatifs (3,1 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	91 004	910	904
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	1 392 485	18 966	19 653
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	1 638 435	19 103	19 547
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	2 210 600	2 210	2 211
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	154 143	4 492	4 858
		45 681	47 173
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (2,4 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 869 330	19 097	17 972
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	1 619 623	17 935	17 920
		37 032	35 892
Fonds de revenus alternatifs (0,3 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	183 700	1 837	1 784
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	286 184	2 889	2 831
		4 726	4 615
Fonds immobiliers alternatifs (0,3 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	121 427	1 214	1 192
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	311 714	3 116	3 116
		4 330	4 308
Fonds équilibrés (4,3 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	6 488 451	63 997	64 822
Fonds d'actions canadiennes (9,9 %)			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	366 827	7 583	7 902
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	985 143	17 684	23 695
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 444 249	17 579	23 533
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	568 135	30 932	58 923
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	253 651	16 980	17 395
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	1 404 635	16 686	17 089
		107 444	148 537
Fonds de titres à revenu fixe (55,4 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	10 281 117	102 872	87 629
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	14 910 382	207 609	210 321
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	23 975 346	322 090	300 773
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 638 835	17 370	17 438
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	4 301 677	43 729	43 767
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	8 174 017	87 728	87 297
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	9 164 099	87 619	87 543
		869 017	834 768
Fonds d'actions étrangères (24,2 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	850 414	9 346	9 315
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	1 692 590	18 109	19 663
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	840 478	16 282	15 569
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	2 399 542	23 995	24 536
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	662 788	18 337	18 085
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	2 474 445	49 969	54 545
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	847 582	19 336	19 443
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	407 409	52 310	61 955
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	2 642 956	26 319	27 695
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	490 950	17 725	17 533
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	2 697 373	26 974	27 194
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	2 653 496	26 535	27 875

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (24,2 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	1 547 200	15 472	15 717
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	2 166 462	25 161	25 639
		345 870	364 764
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		1 478 097	1 504 879
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollar canadien		2 283	2 283
Devises		—	—
		2 283	2 283
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (−0,1 %)			
			(430)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			1 506 732

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

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre un revenu courant et une plus-value à long terme du capital, avec une préférence pour le volet revenu. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC ou de titres de participation ou de titres à revenu fixe offerts partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 21 janvier 2009.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 150 488 000 \$ (155 444 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions alternatifs	3,1	0,3
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs	2,4	–
Fonds de revenus alternatifs	0,3	0,2
Fonds immobiliers alternatifs	0,3	0,2
Fonds équilibrés	4,3	–
Fonds d'actions canadiennes	9,9	13,5
Fonds de titres à revenu fixe	55,4	60,0
Fonds d'actions étrangères	24,2	25,7
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,2	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	1 487 983	–	16 896	1 504 879
	1 487 983	–	16 896	1 504 879
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 542 170	–	12 267	1 554 437
	1 542 170	–	12 267	1 554 437

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	12 267	—
Achats	15 168	12 267
Ventes/remboursement de capital	(10 767)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	228	—
À la clôture de la période	16 896	12 267

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 228 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	9 207	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	2 831	5 / (5)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	4 858	(32) / 32
			16 896	
Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	12 267	s. o.
			12 267	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	7 902	12,3
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	23 695	2,8
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	9 315	1,1
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	23 533	2,6
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	87 629	10,4
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	1 784	11,3
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	904	6,3
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	1 192	10,2
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	19 663	5,3
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	15 569	5,2
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	24 536	5,3
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	64 822	10,3
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	210 321	14,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	18 085	4,6
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	17 972	0,8
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	19 653	0,2
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	19 547	2,4
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	17 920	1,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	58 923	0,4
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	17 395	1,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	300 773	3,9
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	54 545	2,9
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	19 443	1,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	61 955	3,9
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	17 438	1,2
Fonds de crédit privé Scotia, série O	2 831	7,5
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	2 211	3,0
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	4 858	6,7
Fonds immobilier privé Scotia, série O	3 116	5,6
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	27 695	1,7
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	17 533	4,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	43 767	8,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	87 297	1,9

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	27 194	5,3
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	27 875	3,5
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	15 717	4,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	87 543	8,4
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	17 089	3,0
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	25 639	2,7
	1 504 879	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	23 159	9,3
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	42 257	7,1
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	31 037	5,0
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	95 324	10,4
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	54 576	13,0
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	1 500	11,4
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	337	2,6
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	49 371	13,3
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	179 235	13,0
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	38 220	6,8
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	53 172	12,0
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	33 263	1,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	114 325	0,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	318 786	3,9
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	27 132	0,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	76 024	4,6
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	87 537	6,2
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	2 847	26,1
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	4 487	6,2
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	3 096	12,4
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	87 646	1,9
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	34 807	5,8
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	39 582	5,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	129 549	8,1
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	27 168	9,0
	1 554 437	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,70	0,03
Série F	0,70	0,03
Série FT	0,70	0,03
Série T	1,70	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

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

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	77 parts	76 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	90 098 271	4 685 246	142	(9 727 779)	85 055 880	99 233 071	2 922 508	—	(10 645 494)	91 510 085
Série F	1 097 930	492 016	—	(320 897)	1 269 049	819 808	457 691	—	(270 526)	1 006 973
Série FT	115 667	22 409	1 127	(20 063)	119 140	63 698	14 507	305	(5 432)	73 078
Série T	13 551 470	696 777	82 394	(1 426 444)	12 904 197	15 125 098	487 894	98 841	(1 767 336)	13 944 497

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 590 204	2 628 721
Trésorerie	3 146	3 876
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 362	—
Souscriptions à recevoir	617	1 736
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	335	5
Total de l'actif	2 599 664	2 634 338
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	4 192	573
Montant à payer pour l'achat de titres	—	654
Rachats à payer	1 021	404
Charges à payer	71	9
Distributions à verser	909	—
Total du passif	6 193	1 640
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 593 471	2 632 698
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 317 026	2 363 025
Série F	22 439	20 219
Série FT	4 439	3 473
Série T	249 567	245 981
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,59	17,04
Série F	11,11	10,70
Série FT	15,66	15,45
Série T	14,09	14,04

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	32	79
Distributions provenant des fonds sous-jacents	225 899	25 813
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(19 233)	18 272
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(98 874)	101 604
Total des revenus (pertes), montant net	107 824	145 768
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	22 959	23 298
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	385	390
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 555	2 637
Total des charges	25 900	26 326
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	25 900	26 326
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	81 924	119 442
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	73 079	108 223
Série F	875	812
Série FT	155	143
Série T	7 815	10 264
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,54	0,76
Série F	0,46	0,52
Série FT	0,60	0,72
Série T	0,44	0,63
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	135 011 610	143 154 235
Série F	1 919 238	1 569 018
Série FT	260 162	199 163
Série T	17 565 455	16 376 023

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	2 363 025	2 376 360
Série F	20 219	14 837
Série FT	3 473	2 680
Série T	245 981	222 996
	2 632 698	2 616 873
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	73 079	108 223
Série F	875	812
Série FT	155	143
Série T	7 815	10 264
	81 924	119 442
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(6)	—
Série FT	(44)	(56)
Série T	(927)	(2 747)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	(56)	—
Série T	(4 472)	—
Remboursement de capital		
Série FT	—	(21)
Série T	(1 612)	(3 764)
	(7 117)	(6 588)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	99 895	75 859
Série F	7 478	6 553
Série FT	1 192	817
Série T	27 323	19 586
Distributions réinvesties		
Série A	4	—
Série FT	44	34
Série T	1 741	1 943
Paiement au rachat		
Série A	(218 971)	(227 107)
Série F	(6 133)	(4 554)
Série FT	(325)	(332)
Série T	(26 282)	(26 239)
	(114 034)	(153 440)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(45 999)	(43 025)
Série F	2 220	2 811
Série FT	966	585
Série T	3 586	(957)
	(39 227)	(40 586)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	2 317 026	2 333 335
Série F	22 439	17 648
Série FT	4 439	3 265
Série T	249 567	222 039
	2 593 471	2 576 287

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 924	119 442
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	19 233	(18 272)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	98 874	(101 604)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(32 626)	(23 150)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 146 625)	(931)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 093 645	186 387
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(330)	(5)
Charges à payer et autres montants à payer	3 681	4 027
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	117 776	165 894
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	127 539	95 742
Montant payé au rachat de parts rachetables	(241 626)	(251 189)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 419)	(3 857)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(118 506)	(159 304)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(730)	6 590
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	3 876	65
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	3 146	6 655
Intérêts versés ¹⁾	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	30	74
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	192 947	22 319

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions alternatifs (4,0 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	186 304	1 863	1 851
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	3 109 553	42 360	43 887
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	3 656 139	42 633	43 619
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	4 390 700	4 391	4 391
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	315 604	9 197	9 947
		100 444	103 695
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (1,6 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	2 112 172	21 600	20 307
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	1 830 517	20 270	20 253
		41 870	40 560
Fonds de revenus alternatifs (0,2 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	246 400	2 464	2 393
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	394 245	3 979	3 899
		6 443	6 292
Fonds immobiliers alternatifs (0,3 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	185 742	1 857	1 823
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	476 834	4 766	4 767
		6 623	6 590
Fonds équilibrés (5,0 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	13 079 229	129 006	130 667
Fonds d'actions canadiennes (14,9 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	175 526	1 662	1 352
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	1 009 488	20 686	21 745
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	2 640 142	43 874	63 501
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	3 901 339	47 995	63 570
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 373 772	73 629	142 479
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	688 778	45 716	47 235
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	3 813 737	45 319	46 400
		278 881	386 282
Fonds de titres à revenu fixe (36,6 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	11 530 724	115 914	98 280
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	17 472 455	246 185	246 461
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	26 949 181	362 793	338 080
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 825 792	19 347	19 427
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	4 880 786	49 609	49 659
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	9 140 012	98 345	97 613
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	10 372 304	100 734	99 085
		992 927	948 605
Fonds d'actions étrangères (37,3 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	3 098 773	34 013	33 942
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	4 448 000	47 481	51 672
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	2 273 617	29 103	42 117
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	6 380 922	63 809	65 248
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	1 752 978	47 986	47 831
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	6 557 509	130 135	144 550
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	2 250 733	51 342	51 630
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 095 251	139 317	166 554
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	6 982 760	69 184	73 170
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	1 288 822	46 502	46 027
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	7 116 123	71 151	71 742
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	6 996 123	69 961	73 495

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (37,3 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	4 010 267	40 103	40 739
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	4 968 161	57 783	58 796
		897 870	967 513
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		2 454 064	2 590 204
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		3 146	3 146
Devises		—	—
		3 146	3 146
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			121
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			2 593 471

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

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre un revenu courant et une plus-value à long terme du capital, avec une préférence pour le volet appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC ou de titres de participation ou de titres à revenu fixe offerts partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 21 janvier 2009.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,9 % (99,8 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 259 020 000 \$ (262 872 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,8
Fonds d'actions alternatifs	4,0	0,3
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs	1,6	–
Fonds de revenus alternatifs	0,2	0,1
Fonds immobiliers alternatifs	0,3	0,2
Fonds équilibrés	5,0	–
Fonds d'actions canadiennes	14,9	18,7
Fonds de titres à revenu fixe	36,6	40,6
Fonds d'actions étrangères	37,3	39,9
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	2 561 133	–	29 071	2 590 204
	2 561 133	–	29 071	2 590 204
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	2 608 412	–	20 309	2 628 721
	2 608 412	–	20 309	2 628 721

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	20 309	—
Achats	26 517	20 309
Ventes/remboursement de capital	(18 309)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	554	—
À la clôture de la période	29 071	20 309

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 554 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	15 225	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	3 899	7 / (7)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	9 947	(65) / 65
			29 071	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	20 309	s. o.
			20 309	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	1 352	26,1
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	21 745	33,7
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	63 501	7,6
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	33 942	4,0
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	63 570	7,2
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	98 280	11,6
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	2 393	15,1
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	1 851	12,9
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	1 823	15,6
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	51 672	14,0
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	42 117	14,1
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	65 248	14,0
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	130 667	20,8
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	246 461	16,8
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	47 831	12,3
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	20 307	0,9
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	43 887	0,5
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	43 619	5,4
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	20 253	2,2

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	142 479	0,9
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	47 235	4,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	338 080	4,4
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	144 550	7,8
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	51 630	3,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	166 554	10,4
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	19 427	1,3
Fonds de crédit privé Scotia, série O	3 899	10,4
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	4 391	6,0
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	9 947	13,7
Fonds immobilier privé Scotia, série O	4 767	8,6
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	73 170	4,4
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	46 027	10,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	49 659	9,7
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	97 613	2,1
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	71 742	14,0
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	73 495	9,3
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	40 739	11,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	99 085	9,5
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	46 400	8,2
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	58 796	6,1
	2 590 204	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	26 075	24,8
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	79 388	32,0
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	92 601	15,5
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	79 891	12,9
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	52 453	12,5
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	107 307	11,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	126 424	30,1
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	2 000	15,2
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	464	3,5
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	108 178	29,1
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	45 615	12,4
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	248 629	18,1
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	170 815	30,3

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	125 063	28,3
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	35 877	1,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	214 584	1,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	349 725	4,2
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	72 513	2,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	170 898	10,4
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	48 259	3,4
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	3 922	35,9
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	9 187	12,8
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	4 736	18,9
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	102 892	2,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	54 750	6,2
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	71 522	11,9
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	53 443	6,8
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	25 202	3,9
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	92 520	5,8
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	53 788	17,9
	2 628 721	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de

gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,80	0,03
Série F	0,80	0,03
Série FT	0,80	0,03
Série T	1,80	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	138 682 844	5 813 006	189	(12 766 901)	131 729 138	147 987 105	4 597 973	19	(13 781 767)
Série F	1 889 386	696 118	—	(565 467)	2 020 037	1 471 233	633 779	—	(442 525)
Série FT	224 767	76 956	2 820	(21 046)	283 497	183 353	54 261	2 253	(22 248)
Série T	17 521 340	1 958 213	123 992	(1 887 193)	17 716 352	16 586 166	1 433 120	142 642	(1 918 340)

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 809 389	1 858 481
Trésorerie	2 179	1 775
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 688	520
Souscriptions à recevoir	456	512
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	195	3
Total de l'actif	1 815 907	1 861 291
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	3 077	426
Rachats à payer	786	327
Charges à payer	50	7
Distributions à verser	56	—
Total du passif	3 969	760
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 811 938	1 860 531
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 777 294	1 825 920
Série F	17 042	16 911
Série FT	251	244
Série T	17 351	17 456
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	20,48	19,76
Série F	11,53	11,07
Série FT	16,18	15,89
Série T	16,07	15,87

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	18	57
Distributions provenant des fonds sous-jacents	197 951	14 540
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(23 175)	18 287
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(91 203)	100 531
Total des revenus (pertes), montant net	83 591	133 415
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	16 996	17 378
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	270	275
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 797	1 864
Total des charges	19 065	19 517
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	19 065	19 517
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	64 526	113 898
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	63 188	112 058
Série F	722	978
Série FT	11	6
Série T	605	856
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,71	1,18
Série F	0,49	0,72
Série FT	0,73	0,59
Série T	0,54	0,94
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	89 444 640	95 089 934
Série F	1 481 035	1 365 379
Série FT	15 431	9 920
Série T	1 116 860	910 708

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 825 920	1 798 872
Série F	16 911	14 712
Série FT	244	1
Série T	17 456	14 222
	1 860 531	1 827 807
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	63 188	112 058
Série F	722	978
Série FT	11	6
Série T	605	856
	64 526	113 898
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série FT	(3)	—
Série T	(50)	(199)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	(3)	—
Série T	(369)	—
Remboursement de capital		
Série FT	—	(4)
Série T	—	(141)
	(425)	(344)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	63 594	49 976
Série F	3 502	3 632
Série FT	3	240
Série T	3 745	2 132
Distributions réinvesties		
Série T	79	105
Paiement au rachat		
Série A	(175 408)	(162 978)
Série F	(4 093)	(5 019)
Série FT	(1)	—
Série T	(4 115)	(2 882)
	(112 694)	(114 794)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(48 626)	(944)
Série F	131	(409)
Série FT	7	242
Série T	(105)	(129)
	(48 593)	(1 240)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 777 294	1 797 928
Série F	17 042	14 303
Série FT	251	243
Série T	17 351	14 093
	1 811 938	1 826 567

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 526	113 898
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	23 175	(18 287)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	91 203	(100 531)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(27 843)	(11 797)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(942 823)	(237)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	902 212	133 476
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(192)	(4)
Charges à payer et autres montants à payer	2 694	2 990
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	112 952	119 508
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	67 622	52 055
Montant payé au rachat de parts rachetables	(179 880)	(167 916)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(290)	(197)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(112 548)	(116 058)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	404	3 450
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	1 775	1 235
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	2 179	4 685
Intérêts versés ¹⁾	1	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	15	53
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	169 918	11 650

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions alternatifs (4,9 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	186 214	1 862	1 850
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	2 562 898	34 923	36 172
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	3 004 955	35 031	35 851
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	4 374 300	4 374	4 374
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	315 432	9 192	9 941
		85 382	88 188
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (1,0 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	921 009	9 406	8 855
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	806 382	8 929	8 922
		18 335	17 777
Fonds de revenus alternatifs (0,2 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	122 700	1 227	1 192
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	193 102	1 949	1 910
		3 176	3 102
Fonds immobiliers alternatifs (0,2 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	108 831	1 088	1 068
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	279 395	2 793	2 793
		3 881	3 861
Fonds équilibrés (5,0 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	9 102 072	89 794	90 933
Fonds d'actions canadiennes (19,0 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	245 133	2 331	1 889
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	892 004	18 188	19 214
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	2 507 101	41 118	60 301
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	3 685 509	47 617	60 053
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 110 345	64 167	115 158
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	647 253	42 903	44 387
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	3 590 082	42 655	43 679
		258 979	344 681
Fonds de titres à revenu fixe (19,6 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	5 512 782	55 172	46 987
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	6 497 007	90 812	91 645
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	9 655 960	129 415	121 135
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	640 559	6 861	6 816
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	1 743 500	17 731	17 739
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 270 754	35 355	34 931
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	3 715 725	36 274	35 495
		371 620	354 748
Fonds d'actions étrangères (50,0 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	3 807 020	40 421	41 700
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	4 192 128	44 853	48 699
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	2 126 237	26 875	39 387
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	5 945 254	59 453	60 793
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	1 616 783	44 628	44 115
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	6 125 561	117 704	135 028
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	2 108 178	48 090	48 360
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 009 561	129 716	153 523
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	6 585 158	65 957	69 004
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	1 207 132	43 581	43 110
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	6 636 672	66 363	66 908
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	6 533 307	65 333	68 633

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (50,0 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	3 757 209	37 572	38 168
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	4 112 588	47 869	48 671
		838 415	906 099
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		1 669 582	1 809 389
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		2 179	2 179
Devises		—	—
		2 179	2 179
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			370
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			1 811 938

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

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à maintenir un équilibre entre l'appréciation à long terme du capital et un revenu courant, avec une préférence marquée pour le volet appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC ou de titres de participation ou de titres à revenu fixe offerts partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 21 janvier 2009.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 180 939 000 \$ (185 848 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions alternatifs	4,9	0,5
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs	1,0	–
Fonds de revenus alternatifs	0,2	0,1
Fonds immobiliers alternatifs	0,2	0,2
Fonds équilibrés	5,0	–
Fonds d'actions canadiennes	19,0	24,6
Fonds de titres à revenu fixe	19,6	25,7
Fonds d'actions étrangères	50,0	48,8
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	1 786 261	–	23 128	1 809 389
	1 786 261	–	23 128	1 809 389
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 843 376	–	15 105	1 858 481
	1 843 376	–	15 105	1 858 481

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	15 105	—
Achats	21 485	15 105
Ventes/remboursement de capital	(14 105)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	643	—
À la clôture de la période	23 128	15 105

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 643 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	11 277	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	1 910	3 / (3)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	9 941	(65) / 65
			23 128	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	15 105	s. o.
			15 105	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

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

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	1 889	36,4
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	19 214	29,8
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	60 301	7,2
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	41 700	5,0
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	60 053	6,8
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	46 987	5,6
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	1 192	7,5
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	1 850	12,9
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	1 068	9,1
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	48 699	13,2
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	39 387	13,2
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	60 793	13,0
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	90 933	14,5
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	91 645	6,2
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	44 115	11,3
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	8 855	0,4
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	36 172	0,4
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	35 851	4,4
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	8 922	1,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	115 158	0,7
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	44 387	3,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	121 135	1,6
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	135 028	7,3
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	48 360	3,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	153 523	9,6
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	6 816	0,5
Fonds de crédit privé Scotia, série O	1 910	5,1
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	4 374	6,0
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	9 941	13,7
Fonds immobilier privé Scotia, série O	2 793	5,0
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	69 004	4,1
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	43 110	10,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	17 739	3,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	34 931	0,8
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	66 908	13,0
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	68 633	8,7
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	38 168	10,4
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	35 495	3,4
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	43 679	7,7
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	48 671	5,1
	1 809 389	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	46 598	44,3
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	65 643	26,4
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	121 556	20,3
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	19 360	5,2
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	46 863	7,6
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	41 273	9,8
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	47 277	5,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	89 479	21,3
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	1 000	7,6
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	227	1,7
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	76 396	20,5
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	60 779	16,6
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	109 431	8,0
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	169 088	30,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	107 486	24,4
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	16 635	0,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	176 201	1,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	176 018	2,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	89 400	3,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	149 351	9,1
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	1 921	17,6
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	9 182	12,7
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	2 775	11,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	43 642	1,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	24 222	2,8
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	54 238	9,0
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	32 850	4,2
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	21 499	3,4
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	38 960	2,4
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	19 131	6,4
	1 858 481	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les

distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,90	0,03
Série F	0,90	0,03
Série FT	0,90	0,03
Série T	1,90	0,03

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	81 parts	79 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	92 419 658	3 184 230	—	(8 822 387)	86 781 501	98 095 335	2 622 907	36	(8 554 069)	92 164 209
Série F	1 528 168	316 119	—	(366 848)	1 477 439	1 431 166	336 590	—	(466 909)	1 300 847
Série FT	15 358	173	9	(50)	15 490	73	15 534	—	—	15 607
Série T	1 099 739	236 377	4 979	(261 436)	1 079 659	955 888	138 480	6 848	(188 616)	912 600

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	638 443	656 248
Trésorerie	93	482
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 003	336
Souscriptions à recevoir	76	123
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	55	1
Total de l'actif	640 670	657 190
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1 134	158
Rachats à payer	924	10
Charges à payer	24	4
Distributions à verser	7	—
Total du passif	2 089	172
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	638 581	657 018
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	625 132	642 557
Série F	10 318	10 622
Série FT	100	90
Série T	3 031	3 749
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	24,01	23,08
Série F	12,21	11,67
Série FT	17,30	16,90
Série T	15,90	15,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	5	19
Distributions provenant des fonds sous-jacents	89 633	3 863
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(23 754)	6 782
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(33 412)	45 664
Total des revenus (pertes), montant net	32 472	56 328
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 287	6 430
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	127	130
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	2	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	635	664
Total des charges	7 052	7 225
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	7 052	7 225
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	25 420	49 103
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	24 856	48 202
Série F	440	693
Série FT	4	7
Série T	120	201
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,92	1,67
Série F	0,52	0,88
Série FT	0,80	1,28
Série T	0,57	1,11
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	26 911 219	28 813 720
Série F	849 087	782 723
Série FT	5 393	5 088
Série T	210 274	180 534

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	642 557	627 461
Série F	10 622	8 750
Série FT	90	77
Série T	3 749	2 870
	657 018	639 158
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	24 856	48 202
Série F	440	693
Série FT	4	7
Série T	120	201
	25 420	49 103
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série FT	—	(2)
Série T	—	(41)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	(2)	—
Série T	(77)	—
Remboursement de capital		
Série T	(1)	(26)
	(80)	(69)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	25 572	16 082
Série F	2 105	1 293
Série FT	8	—
Série T	720	388
Distributions réinvesties		
Série FT	2	2
Série T	35	36
Paiement au rachat		
Série A	(67 853)	(58 429)
Série F	(2 849)	(1 442)
Série FT	(2)	—
Série T	(1 515)	(722)
	(43 777)	(42 792)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(17 425)	5 855
Série F	(304)	544
Série FT	10	7
Série T	(718)	(164)
	(18 437)	6 242
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	625 132	633 316
Série F	10 318	9 294
Série FT	100	84
Série T	3 031	2 706
	638 581	645 400

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 420	49 103
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	23 754	(6 782)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	33 412	(45 664)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(10 380)	(2 732)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(375 770)	(591)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	345 122	49 917
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(54)	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	996	1 108
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	42 500	44 357
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 497	16 725
Montant payé au rachat de parts rachetables	(69 350)	(59 995)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(36)	(19)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(42 889)	(43 289)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(389)	1 068
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	482	451
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	93	1 519
Intérêts versés ¹⁾	2	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4	17
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	79 200	2 869 000

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)			
Fonds d'actions alternatifs (5,6 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	76 864	768	764
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	1 040 231	14 181	14 681
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	1 220 106	14 224	14 557
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	1 693 700	1 694	1 694
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	130 199	3 794	4 103
		34 661	35 799
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (0,4 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	131 645	1 335	1 266
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	114 301	1 266	1 264
		2 601	2 530
Fonds de revenus alternatifs (0,2 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	36 300	363	353
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	53 477	540	529
		903	882
Fonds immobiliers alternatifs (0,1 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	22 609	226	222
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	58 094	581	581
		807	803
Fonds équilibrés (5,0 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	3 202 173	31 591	31 991
Fonds d'actions canadiennes (21,1 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	133 809	1 271	1 031
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	29 719	605	640
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 017 308	16 715	24 468
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 501 428	20 218	24 465
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	466 915	27 816	48 426
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	260 328	16 891	17 853
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	1 448 451	17 212	17 622
		100 728	134 505
Fonds de titres à revenu fixe (8,3 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	620 050	5 884	5 285
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	1 060 847	14 924	14 964
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 470 559	19 373	18 448
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	98 894	1 059	1 052
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	261 921	2 662	2 665
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	490 111	5 261	5 234
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	561 981	5 424	5 369
		54 587	53 017
Fonds d'actions étrangères (59,3 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	1 897 170	20 041	20 780
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	1 720 383	18 424	19 986
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	865 151	10 839	16 026
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	2 385 187	23 852	24 390
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	662 255	18 627	18 070
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	2 491 549	46 714	54 922
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	860 196	19 616	19 732
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	404 146	51 398	61 458
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	2 635 124	26 367	27 613
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	493 424	17 804	17 621
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	2 730 635	27 307	27 529
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	2 615 985	26 160	27 481

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %) (suite)			
Fonds d'actions étrangères (59,3 %) (suite)			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	1 522 245	15 222	15 464
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	2 352 738	27 587	27 844
		349 958	378 916
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)			
		575 836	638 443
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)			
Dollar canadien		93	93
Devises		—	—
		93	93
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			45
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			638 581

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

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value à long terme du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC ou de titres de participation offerts partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 21 janvier 2009.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 100,0 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 63 844 000 \$ (65 625 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	100,0	99,9
Fonds d'actions alternatifs	5,6	0,6
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs	0,4	–
Fonds de revenus alternatifs	0,2	0,1
Fonds immobiliers alternatifs	0,1	0,1
Fonds équilibrés	5,0	–
Fonds d'actions canadiennes	21,1	24,5
Fonds de titres à revenu fixe	8,3	11,2
Fonds d'actions étrangères	59,3	63,4
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,0	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	630 197	–	8 246	638 443
	630 197	–	8 246	638 443
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	650 986	–	5 262	656 248
	650 986	–	5 262	656 248

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	5 262	—
Achats	7 666	5 262
Ventes/remboursement de capital	(4 962)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	280	—
À la clôture de la période	8 246	5 262

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 279 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	3 614	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	529	1 / (1)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	4 103	(27) / 27
			8 246	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	5 262	s. o.
			5 262	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente

selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)		
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	1 031	19,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	640	1,0
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	24 468	2,9
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	20 780	2,5
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	24 465	2,8
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	5 285	0,6
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	353	2,2
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	764	5,3
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	222	1,9
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	19 986	5,4
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	16 026	5,4
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	24 390	5,2
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	31 991	5,1
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	14 964	1,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	18 070	4,6
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 266	0,1
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	14 681	0,2
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	14 557	1,8
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	1 264	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	48 426	0,3
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	17 853	1,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	18 448	0,2
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	54 922	3,0
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	19 732	1,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	61 458	3,8
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 052	0,1
Fonds de crédit privé Scotia, série O	529	1,4
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	1 694	2,3
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	4 103	5,7
Fonds immobilier privé Scotia, série O	581	1,0
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	27 613	1,6
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	17 621	4,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	2 665	0,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 234	0,1
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	27 529	5,4
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	27 481	3,5
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	15 464	4,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	5 369	0,5
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	17 622	3,1
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	27 844	2,9
	638 443	

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

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

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	16 353	15,5
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	23 163	9,3
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	42 700	7,1
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	10 260	2,8
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	16 458	2,7
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	19 569	4,7
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	6 882	0,8
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	39 959	9,5
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	300	2,3
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	63	0,5
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	34 776	9,3
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	28 034	7,6
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	20 629	1,5
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	79 198	14,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	48 986	11,1
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	3 091	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	62 086	0,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	26 630	0,3
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	39 765	1,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	67 169	4,1
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	532	4,9
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	3 790	5,3
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	577	2,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	7 092	0,8
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	27 419	4,6
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	13 390	1,7
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	9 157	1,4
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	8 220	2,7
	656 248	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le

gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	2,00	0,04
Série F	1,00	0,04
Série FT	1,00	0,04
Série T	2,00	0,04

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	79 parts	77 parts

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

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

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024					
	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
Série A	27 846 387	1 097 209	–	(2 910 172)	26 033 424	29 792 616	726 771	103	(2 643 954)	27 875 536
Série F	910 462	177 893	–	(243 137)	845 218	831 098	114 674	–	(131 141)	814 631
Série FT	5 311	469	119	(100)	5 799	5 039	–	120	–	5 159
Série T	239 612	46 253	2 240	(97 412)	190 693	199 202	25 529	2 420	(48 646)	178 505

Portefeuille de revenu Essentiels Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 377 702	1 218 617
Trésorerie	3 306	1 981
Montant à recevoir pour la vente de titres	306	33
Souscriptions à recevoir	1 603	591
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	152	104
Total de l'actif	1 383 069	1 221 326
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1 485	178
Rachats à payer	608	341
Charges à payer	60	8
Distributions à verser	98	—
Total du passif	2 251	527
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 380 818	1 220 799
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 306 552	1 146 061
Série F	4 253	3 160
Série FT	58	57
Série T	69 955	71 521
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,26	11,04
Série F	10,65	10,45
Série FT	16,44	16,22
Série T	16,27	16,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	—	195
Intérêts à distribuer	42	18
Distributions provenant des fonds sous-jacents	34 019	18 318
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 398	14 920
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 894)	3 454
Total des revenus (pertes), montant net	39 565	36 905
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 643	6 710
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	320	280
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	883	788
Coûts de transactions	9	9
Total des charges	8 856	7 788
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(6)
Charges, montant net	8 856	7 782
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 709	29 123
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	28 917	27 174
Série F	110	94
Série FT	1	2
Série T	1 681	1 853
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,26	0,27
Série F	0,31	0,34
Série FT	0,41	0,57
Série T	0,39	0,39
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	109 563 446	98 924 416
Série F	355 837	276 666
Série FT	3 521	3 706
Série T	4 359 376	4 707 692

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu Essentiels Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 146 061	1 056 873
Série F	3 160	1 955
Série FT	57	53
Série T	71 521	77 370
	1 220 799	1 136 251
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	28 917	27 174
Série F	110	94
Série FT	1	2
Série T	1 681	1 853
	30 709	29 123
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(4 152)	(5 111)
Série F	(28)	(38)
Série FT	(1)	(1)
Série T	(581)	(1 051)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	(170)	–
Remboursement de capital		
Série T	(227)	–
	(5 159)	(6 201)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	268 545	87 028
Série F	1 281	2 401
Série FT	–	315
Série T	6 885	3 462
Distributions réinvesties		
Série A	4 124	5 079
Série F	28	38
Série FT	1	1
Série T	385	385
Paiement au rachat		
Série A	(136 943)	(125 486)
Série F	(298)	(574)
Série FT	–	(317)
Série T	(9 539)	(11 215)
	134 469	(38 883)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	160 491	(11 316)
Série F	1 093	1 921
Série FT	1	–
Série T	(1 566)	(6 566)
	160 019	(15 961)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 306 552	1 045 557
Série F	4 253	3 876
Série FT	58	53
Série T	69 955	70 804
	1 380 818	1 120 290

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 709	29 123
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 398)	(14 920)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	3 894	(3 454)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(14 391)	(14 885)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(237 653)	(181 556)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	98 190	230 931
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(48)	(139)
Charges à payer et autres montants à payer	1 359	1 197
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(127 338)	46 297
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	271 797	89 559
Montant payé au rachat de parts rachetables	(142 611)	(133 842)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(523)	(578)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	128 663	(44 861)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 325	1 436
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	1 981	814
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
	3 306	2 250
Intérêts versés ¹⁾	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	42	23
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	–	50
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	19 579	17 092

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu Essentiels Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds équilibrés (7,5 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	3 940 477	99 025	104 125
Fonds d'actions canadiennes (5,5 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	644 801	13 223	15 509
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	924 914	12 017	15 071
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	217 465	17 545	22 554
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	164 546	8 862	11 284
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	951 641	9 806	11 578
		61 453	75 996
Fonds de titres à revenu fixe (68,8 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	9 985 096	86 445	94 846
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	16 636 354	225 043	234 667
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	18 875 096	238 274	236 790
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	13 894 932	140 214	141 373
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	13 323 897	134 089	142 297
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	10 100 938	91 450	96 492
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	250 849	3 094	3 379
		918 609	949 844
Fonds d'actions étrangères (18,0 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	983 354	10 588	10 771
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	2 316 000	48 592	54 922
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	973 271	19 192	21 454
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	1 911 383	63 920	73 889
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	4 056 101	43 214	46 003
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	933 678	11 641	11 424
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	1 436 740	15 283	17 004
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	1 016 561	9 809	12 270
		222 239	247 737
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		1 301 326	1 377 702
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(15)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		1 301 311	1 377 702
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollar canadien		3 306	3 306
Devises		—	—
		3 306	3 306
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(190)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			1 380 818

Portefeuille de revenu Essentiels Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à investir surtout dans un ensemble diversifié d'OPC, de titres de participation ou de titres à revenu fixe de partout dans le monde et de chercher à réaliser une plus-value du capital à long terme modeste, avec comme seconde priorité la génération de revenu, au moyen d'une approche de placement équilibrée. La majorité de l'actif du Portefeuille sera placé dans des titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 25 novembre 2014.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds

n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,8 % (99,8 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 137 770 000 \$ (121 862 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,8	99,8
Fonds équilibrés	7,5	7,4
Fonds d'actions canadiennes	5,5	7,8
Fonds de titres à revenu fixe	68,8	70,4
Fonds d'actions étrangères	18,0	14,2
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,2	0,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	1 377 702	—	—	1 377 702
	1 377 702	—	—	1 377 702
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 218 617	—	—	1 218 617
	1 218 617	—	—	1 218 617

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Portefeuille de revenu Essentiels Scotia (non audité)

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

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	15 509	1,8
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	10 771	1,3
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	15 071	1,7
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	54 922	17,3
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	94 846	10,2
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	104 125	16,6
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	234 667	16,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	22 554	0,1
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	11 284	1,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	236 790	3,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	21 454	1,2
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	73 889	2,7
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	141 373	27,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	142 297	3,1
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	46 003	5,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	96 492	9,3
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	11 424	1,8
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	11 578	2,0
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	17 004	1,8
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	3 379	0,6
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	12 270	7,9
	1 377 702	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	18 907	3,2
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	2 155	0,6
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	18 944	3,1
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	47 861	11,4
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	85 892	16,5
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	90 593	14,9
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	213 902	15,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	28 572	0,2
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	14 077	2,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	214 095	2,6
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	15 392	0,5
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	46 681	2,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	85 795	41,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	128 638	2,8
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	30 538	6,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	128 239	14,6
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	10 125	1,3
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	14 397	9,1
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	10 341	6,3
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	2 456	0,4
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	11 017	3,7
	1 218 617	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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.

Portefeuille de revenu Essentiels Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Les frais de gestion de toutes les séries, à l'exception de la série I, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de

gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,20	0,05
Série F	0,55	0,05
Série FT	0,55	0,05
Série T	1,20	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	3	—
Commissions de courtage versées aux parties liées	—	—

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	103 823 951	24 200 612	370 576	(12 353 816)	116 041 323	100 584 492	8 222 411	477 848	(11 859 103)	97 425 648
Série F	302 507	122 469	2 624	(28 318)	399 282	197 021	240 035	3 838	(57 085)	383 809
Série FT	3 500	—	49	—	3 549	3 465	20 009	50	(20 077)	3 447
Série T	4 438 160	428 880	23 760	(589 962)	4 300 838	5 018 913	222 526	24 936	(725 870)	4 540 505

Portefeuille équilibré Essentiels Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 069 694	1 794 811
Trésorerie	6 366	5 030
Souscriptions à recevoir	3 710	2 817
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	506	373
Total de l'actif	2 080 276	1 803 031
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	2 582	305
Montant à payer pour l'achat de titres	589	2 022
Rachats à payer	555	300
Charges à payer	82	11
Distributions à verser	188	—
Total du passif	3 996	2 638
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 076 280	1 800 393
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 989 398	1 719 829
Série F	8 086	6 108
Série FT	1	1
Série T	78 795	74 455
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,61	12,26
Série F	11,18	10,83
Série FT	16,75	16,52
Série T	16,68	16,52

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	—	698
Intérêts à distribuer	69	28
Distributions provenant des fonds sous-jacents	49 917	38 061
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 567	21 650
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 037	25 734
Total des revenus (pertes), montant net	70 590	86 171
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 203	10 860
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	474	388
Charge d'intérêts	—	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 498	1 253
Coûts de transactions	22	31
Total des charges	15 197	12 533
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(23)
Charges, montant net	15 197	12 510
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	55 393	73 661
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	53 174	70 167
Série F	208	188
Série FT	—	—
Série T	2 011	3 306
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,36	0,55
Série F	0,35	0,50
Série FT	1,12	0,80
Série T	0,44	0,73
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	148 627 146	126 695 182
Série F	599 837	378 757
Série FT	112	69
Série T	4 555 080	4 512 698

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille équilibré Essentiels Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	1 719 829	1 451 995
Série F	6 108	2 521
Série FT	1	1
Série T	74 455	74 668
	1 800 393	1 529 185

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	53 174	70 167
Série F	208	188
Série T	2 011	3 306
	55 393	73 661

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(2)	—
Série T	(441)	—
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	(929)	—
Remboursement de capital		
Série T	(1)	(1 342)
	(1 373)	(1 342)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	402 571	136 722
Série F	3 481	2 976
Série FT	10	—
Série T	13 310	2 542
Distributions réinvesties		
Série T	296	334
Paiement au rachat		
Série A	(186 174)	(145 115)
Série F	(1 711)	(813)
Série FT	(10)	—
Série T	(9 906)	(10 308)
	221 867	(13 662)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	269 569	61 774
Série F	1 978	2 351
Série T	4 340	(5 468)
	275 887	58 657

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES

Série A	1 989 398	1 513 769
Série F	8 086	4 872
Série FT	1	1
Série T	78 795	69 200
	2 076 280	1 587 842

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 393	73 661
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(16 567)	(21 650)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 037)	(25 734)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(16 548)	(14 673)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(411 057)	(412 128)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	171 893	416 387
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(133)	(513)
Charges à payer et autres montants à payer	2 348	1 960
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(218 708)	17 310
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	413 427	138 185
Montant payé au rachat de parts rachetables	(192 494)	(152 713)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(889)	(847)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	220 044	(15 375)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 336	1 935
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	5 030	1 611
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	6 366	3 546
Intérêts versés ¹⁾	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	69	39
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	175
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	33 235	36 453

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille équilibré Essentiels Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,7 %)			
Fonds équilibrés (9,9 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	7 772 553	195 758	205 385
Fonds d'actions canadiennes (12,3 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	2 055 459	43 451	49 438
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	2 955 215	39 920	48 153
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	801 405	67 554	83 117
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	524 087	28 290	35 941
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	3 109 778	31 916	37 835
		211 131	254 484
Fonds de titres à revenu fixe (41,1 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	8 964 750	77 989	85 154
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	14 878 461	198 715	209 871
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	16 879 124	201 960	211 750
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	12 506 050	126 142	127 242
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	11 922 218	118 601	127 327
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	9 060 446	81 619	86 553
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	478 717	5 923	6 449
		810 949	854 346
Fonds d'actions étrangères (36,4 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	4 111 084	39 740	45 030
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	4 592 875	95 447	108 916
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	3 520 014	70 072	77 593
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	6 484 844	214 068	250 687
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	14 572 555	154 761	165 278
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	1 843 497	22 943	22 556
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	5 141 511	54 459	60 848
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	2 035 668	19 579	24 571
		671 069	755 479
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		1 888 907	2 069 694
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(42)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		1 888 865	2 069 694
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		6 366	6 366
Devises		—	—
		6 366	6 366
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			220
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			2 076 280

Portefeuille équilibré Essentiels Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à investir surtout dans un ensemble diversifié d'OPC, de titres de participation ou de titres à revenu fixe de partout dans le monde et de chercher à réaliser une plus-value du capital à long terme modeste, avec comme seconde priorité la génération de revenu, au moyen d'une approche de placement équilibrée visant un ensemble neutre d'actifs composé de titres de participation et de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 25 novembre 2014.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds

n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,7 % (99,7 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 206 969 000 \$ (179 481 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,7	99,7
Fonds équilibrés	9,9	9,8
Fonds d'actions canadiennes	12,3	15,9
Fonds de titres à revenu fixe	41,1	44,0
Fonds d'actions étrangères	36,4	30,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	0,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	2 069 694	—	—	2 069 694
	2 069 694	—	—	2 069 694
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 794 811	—	—	1 794 811
	1 794 811	—	—	1 794 811

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Portefeuille équilibré Essentiels Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	49 438	5,9
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	45 030	5,4
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	48 153	5,4
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	108 916	34,4
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	85 154	9,2
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	205 385	32,7
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	209 871	14,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	83 117	0,5
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	35 941	3,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	211 750	2,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	77 593	4,2
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	250 687	9,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	127 242	24,9
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	127 327	2,7
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	165 278	20,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	86 553	8,3
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	22 556	3,6
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	37 835	6,7
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	60 848	6,4
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	6 449	1,1
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	24 571	15,8
	2 069 694	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	57 130	9,5
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	20 213	5,4
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	58 904	9,5
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	88 716	21,1
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	78 760	15,1
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	177 088	29,2
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	196 659	14,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	84 862	0,5
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	42 439	7,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	196 566	2,4
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	57 102	2,0
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	174 331	9,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	78 804	37,9
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	117 773	2,6
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	113 543	24,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	117 678	13,4
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	21 879	2,8
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	43 617	27,7
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	38 034	23,3
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	5 441	0,8
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	25 272	8,4
	1 794 811	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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.

Portefeuille équilibré Essentiels Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Les frais de gestion de toutes les séries, à l'exception de la série I, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,40	0,05
Série F	0,75	0,05
Série FT	0,75	0,05
Série T	1,40	0,05

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	140 257 843	32 642 951	—	(15 133 471)	157 767 323	127 207 049	11 678 442	—	(12 404 799)	126 480 692
Série F	563 782	317 426	—	(158 048)	723 160	251 055	289 842	—	(79 764)	461 133
Série FT	71	606	3	(607)	73	68	2	—	—	70
Série T	4 507 440	805 253	17 897	(606 527)	4 724 063	4 853 738	161 448	21 335	(663 333)	4 373 188

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	6	—
Commissions de courtage versées aux parties liées	1	—

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	73 parts	72 parts

Portefeuille de croissance Essentiels Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 357 694	2 141 799
Trésorerie	6 830	3 493
Montant à recevoir pour la vente de titres	169	149
Souscriptions à recevoir	3 262	1 380
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	946	775
Total de l'actif	2 368 901	2 147 596
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	3 359	417
Rachats à payer	1 060	1 696
Charges à payer	85	14
Distributions à verser	142	8
Total du passif	4 646	2 135
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 364 255	2 145 461
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 304 164	2 090 591
Série F	10 049	6 813
Série FT	4	89
Série T	50 038	47 968
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,41	13,94
Série F	11,73	11,31
Série FT	16,66	16,46
Série T	16,90	16,73

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	—	1 478
Intérêts à distribuer	66	34
Distributions provenant des fonds sous-jacents	53 433	51 363
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	24 985	45 567
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	16 192	51 671
Total des revenus (pertes), montant net	94 676	150 113
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	17 509	14 778
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	551	462
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 919	1 640
Coûts de transactions	35	64
Total des charges	20 015	16 945
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(47)
Charges, montant net	20 015	16 898
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	74 661	133 215
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	72 649	130 285
Série F	422	425
Série FT	2	—
Série T	1 588	2 505
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,47	0,95
Série F	0,60	0,77
Série FT	2,05	(0,27)
Série T	0,55	1,11
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	155 004 095	137 010 694
Série F	699 370	549 451
Série FT	1 179	181
Série T	2 907 793	2 247 902

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance Essentiels Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	2 090 591	1 743 410
Série F	6 813	4 926
Série FT	89	1
Série T	47 968	32 406
	2 145 461	1 780 743
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	72 649	130 285
Série F	422	425
Série FT	2	—
Série T	1 588	2 505
	74 661	133 215
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3)	—
Série T	(230)	—
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	(862)	—
Remboursement de capital		
Série T	—	(848)
	(1 095)	(848)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	363 108	140 840
Série F	6 605	3 359
Série FT	3	81
Série T	9 467	7 476
Distributions réinvesties		
Série T	254	221
Paiement au rachat		
Série A	(222 181)	(156 908)
Série F	(3 791)	(1 829)
Série FT	(90)	—
Série T	(8 147)	(3 976)
	145 228	(10 736)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	213 573	114 217
Série F	3 236	1 955
Série FT	(85)	81
Série T	2 070	5 378
	218 794	121 631
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	2 304 164	1 857 627
Série F	10 049	6 881
Série FT	4	82
Série T	50 038	37 784
	2 364 255	1 902 374

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 661	133 215
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(24 985)	(45 567)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(16 192)	(51 671)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(13 323)	(10 003)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(397 047)	(715 239)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	235 632	703 391
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(171)	(1 103)
Charges à payer et autres montants à payer	3 013	2 664
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(138 412)	15 687
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	370 689	148 732
Montant payé au rachat de parts rachetables	(228 233)	(160 088)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(707)	(514)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	141 749	(11 870)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 337	3 817
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	3 493	2 266
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	6 830	6 083
Intérêts versés ¹⁾	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	72	43
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	366
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	39 933	49 606

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance Essentiels Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,7 %)			
Fonds équilibrés (9,9 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	8 893 940	224 224	235 017
Fonds d'actions canadiennes (18,7 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	3 615 775	76 095	86 967
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	5 289 948	70 944	86 196
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 335 445	111 679	138 504
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	929 186	49 701	63 721
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	5 419 769	55 376	65 940
		363 795	441 328
Fonds de titres à revenu fixe (15,3 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	3 727 619	32 502	35 408
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	6 218 026	83 118	87 710
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	7 041 958	84 321	88 342
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	5 214 951	52 518	53 059
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 968 285	49 487	53 060
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	3 841 245	34 610	36 695
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	522 525	6 497	7 039
		343 053	361 313
Fonds d'actions étrangères (55,8 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	9 906 433	87 630	108 509
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	4 904 446	101 637	116 305
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	6 837 437	134 928	150 721
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	12 289 971	401 366	475 099
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	26 570 644	281 302	301 356
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	2 000 706	24 964	24 480
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	9 920 163	104 575	117 401
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	2 167 796	20 926	26 165
		1 157 328	1 320 036
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		2 088 400	2 357 694
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(70)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		2 088 330	2 357 694
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		6 830	6 830
Devises		—	—
		6 830	6 830
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(269)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			2 364 255

Portefeuille de croissance Essentiels Scotia (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à investir surtout dans un ensemble diversifié d'OPC, de titres de participation ou de titres à revenu fixe de partout dans le monde et cherche à réaliser une plus-value du capital à long terme, avec comme seconde priorité la génération de revenu, au moyen d'une approche de placement équilibrée. La majorité de l'actif du Portefeuille sera placé dans des titres de participation.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 25 novembre 2014.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds

n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,7 % (99,8 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 235 769 000 \$ (214 180 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,7	99,8
Fonds équilibrés	9,9	10,1
Fonds d'actions canadiennes	18,7	22,8
Fonds de titres à revenu fixe	15,3	19,2
Fonds d'actions étrangères	55,8	47,7
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	0,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	2 357 694	—	—	2 357 694
	2 357 694	—	—	2 357 694

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	2 141 799	—	—	2 141 799
	2 141 799	—	—	2 141 799

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Portefeuille de croissance Essentiels Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	86 967	10,4
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	108 509	12,9
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	86 196	9,7
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	116 305	36,7
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	35 408	3,8
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	235 017	37,5
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	87 710	6,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	138 504	0,9
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	63 721	5,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	88 342	1,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	150 721	8,1
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	475 099	17,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	53 059	10,4
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	53 060	1,1
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	301 356	36,4
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	36 695	3,5
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	24 480	3,9
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	65 940	11,6
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	117 401	12,3
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	7 039	1,2
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	26 165	16,8
	2 357 694	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	97 641	16,3
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	82 172	22,1
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	99 846	16,1
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	109 331	26,0
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	40 608	7,8
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	217 892	35,9
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	100 872	7,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	146 292	0,9
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	73 342	13,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	100 834	1,2
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	123 819	4,3
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	366 658	19,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	40 463	19,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	60 881	1,3
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	214 624	46,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	60 465	6,9
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	23 133	2,9
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	72 033	45,7
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	78 875	48,3
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	7 100	1,1
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	24 918	8,3
	2 141 799	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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.

Portefeuille de croissance Essentiels Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Les frais de gestion de toutes les séries, à l'exception de la série I, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,60	0,05
Série F	0,95	0,05
Série FT	0,95	0,05
Série T	1,60	0,05

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	149 934 767	25 883 554	—	(15 914 565)	159 903 756	137 580 144	10 641 001	—	(11 854 366)	136 366 779
Série F	602 543	589 423	—	(335 108)	856 858	479 571	309 470	—	(168 148)	620 893
Série FT	5 421	150	24	(5 367)	228	69	5 015	21	—	5 105
Série T	2 867 958	566 188	15 179	(488 445)	2 960 880	2 116 015	470 271	13 955	(250 060)	2 350 181

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	10	—
Commissions de courtage versées aux parties liées	1	—

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	76 parts	75 parts

Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	833 299	721 396
Trésorerie	2 816	1 185
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	50
Souscriptions à recevoir	2 232	334
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	392	340
Total de l'actif	838 739	723 305
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1 248	149
Montant à payer pour l'achat de titres	282	—
Rachats à payer	418	41
Charges à payer	29	5
Distributions à verser	14	—
Total du passif	1 991	195
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	836 748	723 110
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	826 731	716 028
Série F	3 887	3 034
Série FT	83	78
Série T	6 047	3 970
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,16	13,67
Série F	12,44	11,97
Série FT	17,45	17,16
Série T	17,00	16,78

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	24	12
Distributions provenant des fonds sous-jacents	16 243	10 477
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 912	27 592
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	13 577	21 263
Total des revenus (pertes), montant net	35 756	59 344
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 393	5 238
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	190	154
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	662	552
Coûts de transactions	13	29
Total des charges	7 259	5 974
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(21)
Charges, montant net	7 259	5 953
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	28 497	53 391
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	28 159	52 959
Série F	148	191
Série FT	3	6
Série T	187	235
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,51	1,11
Série F	0,53	1,03
Série FT	0,68	1,43
Série T	0,60	1,41
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	55 195 641	47 802 183
Série F	279 388	184 742
Série FT	4 927	4 003
Série T	310 896	166 660

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia (non audité)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	716 028	580 327
Série F	3 034	1 911
Série FT	78	61
Série T	3 970	2 712
	723 110	585 011
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	28 159	52 959
Série F	148	191
Série FT	3	6
Série T	187	235
	28 497	53 391
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série T	(26)	—
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	(2)	—
Série T	(93)	—
Remboursement de capital		
Série FT	—	(1)
Série T	—	(63)
	(121)	(64)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	156 699	52 586
Série F	2 152	975
Série FT	14	—
Série T	2 892	159
Distributions réinvesties		
Série FT	2	1
Série T	29	26
Paiement au rachat		
Série A	(74 155)	(51 220)
Série F	(1 447)	(547)
Série FT	(12)	(1)
Série T	(912)	(410)
	85 262	1 569
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	110 703	54 325
Série F	853	619
Série FT	5	5
Série T	2 077	(53)
	113 638	54 896
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	826 731	634 652
Série F	3 887	2 530
Série FT	83	66
Série T	6 047	2 659
	836 748	639 907

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 497	53 391
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 912)	(27 592)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(13 577)	(21 263)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(3 383)	(1 662)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(134 594)	(298 031)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	45 895	294 144
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(52)	(493)
Charges à payer et autres montants à payer	1 123	945
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(82 003)	(561)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	157 524	52 951
Montant payé au rachat de parts rachetables	(73 814)	(51 079)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(76)	(30)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	83 634	1 842
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 631	1 281
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	1 185	722
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	2 816	2 003
Intérêts versés ¹⁾	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	24	15
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	12 808	9 315

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,6 %)			
Fonds équilibrés (9,9 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	3 131 033	78 907	82 736
Fonds d'actions canadiennes (21,1 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 468 336	31 067	35 316
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	2 129 822	28 747	34 704
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	516 526	43 584	53 571
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	376 914	20 286	25 848
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	2 210 643	22 708	26 896
		146 392	176 335
Fonds de titres à revenu fixe (3,9 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	335 549	2 940	3 187
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	549 531	7 406	7 752
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	617 806	7 450	7 751
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	420 587	4 245	4 279
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	448 257	4 510	4 787
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	325 910	2 951	3 113
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	162 639	2 053	2 191
		31 555	33 060
Fonds d'actions étrangères (64,7 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	4 315 792	37 613	47 273
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	1 549 870	32 212	36 754
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	2 856 361	55 951	62 964
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	5 102 147	164 683	197 236
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	11 655 398	122 619	132 192
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	587 474	7 246	7 188
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	4 173 414	43 577	49 391
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	676 922	6 907	8 170
		470 808	541 168
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)		727 662	833 299
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(30)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)		727 632	833 299
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		2 816	2 816
Devises		—	—
		2 816	2 816
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			633
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			836 748

Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à investir surtout dans un ensemble diversifié d'OPC ou de titres de participation provenant de partout dans le monde et il cherche à réaliser une plus-value du capital à long terme. L'actif du Portefeuille sera placé principalement dans des titres de participation.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 23 octobre 2018.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,6 % (99,8 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 83 330 000 \$ (72 140 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,6	99,8
Fonds équilibrés	9,9	9,9
Fonds d'actions canadiennes	21,1	25,0
Fonds de titres à revenu fixe	3,9	4,0
Fonds d'actions étrangères	64,7	60,9
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	0,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	833 299	–	–	833 299
	833 299	–	–	833 299
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	721 396	–	–	721 396
	721 396	–	–	721 396

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	35 316	4,2
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	47 273	5,6
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	34 704	3,9
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	36 754	11,6
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	3 187	0,3
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	82 736	13,2
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	7 752	0,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	53 571	0,3
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	25 848	2,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	7 751	0,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	62 964	3,4
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	197 236	7,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	4 279	0,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 787	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	132 192	16,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	3 113	0,3
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	7 188	1,2
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	26 896	4,7
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	49 391	5,2
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	2 191	0,4
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	8 170	5,3
	833 299	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	35 827	6,0
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	37 909	10,2
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	36 783	5,9
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	35 586	8,5
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	2 741	0,5
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	71 625	11,8
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	6 811	0,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	53 984	0,3
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	27 106	4,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 811	0,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	53 476	1,8
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	161 763	8,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	2 724	1,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 069	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	105 368	22,7
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	4 108	0,5
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	5 193	0,7
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	27 270	17,3
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	35 714	21,9
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 457	0,2
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	5 071	1,7
	721 396	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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.

Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Les frais de gestion de toutes les séries, à l'exception de la série I, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de

gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,70	0,05
Série F	1,05	0,05
Série FT	1,05	0,05
Série T	1,70	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	30 juin 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	3	—
Commissions de courtage versées aux parties liées	1	—

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	52 377 912	11 401 569	18	(5 404 586)	58 374 913	47 666 015	4 094 886	—	(3 980 256)	47 780 645
Série F	253 442	179 036	—	(120 121)	312 357	179 002	86 195	—	(48 739)	216 458
Série FT	4 534	841	108	(715)	4 768	3 968	—	93	(70)	3 991
Série T	236 596	172 624	1 718	(55 172)	355 766	178 241	9 951	1 647	(25 744)	164 095

Portefeuille équilibré Apogée (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	14 292	14 869
Trésorerie	68	74
Montant à recevoir pour la vente de titres	30	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	—	1
Total de l'actif	14 390	14 944
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	25	4
Charges à payer	2	1
Total du passif	27	5
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 363	14 939

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série A	12 671	13 699
Série F	1 692	1 240

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série A	17,39	17,10
Série F	12,33	12,03

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024

REVENUS

Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	—	2
Distributions provenant des fonds sous-jacents	431	147
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	362	185
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(372)	286
Total des revenus (pertes), montant net	421	620

CHARGES

Frais de gestion (note 5)	142	163
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	6	6
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14	17
Total des charges	163	186
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	163	186

Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités

	258	434

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE

Série A	214	399
Série F	44	35

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†

Série A	0,28	0,43
Série F	0,35	0,38

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série A	762 582	934 720
Série F	125 704	91 243

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	13 699	15 312
Série F	1 240	1 023
	14 939	16 335

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	214	399
Série F	44	35
	258	434

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	1 049	111
Série F	739	—
Paiement au rachat		
Série A	(2 291)	(1 352)
Série F	(331)	(3)
	(834)	(1 244)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(1 028)	(842)
Série F	452	32
	(576)	(810)

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES

Série A	12 671	14 470
Série F	1 692	1 055
	14 363	15 525

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	258	434
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(362)	(185)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	372	(286)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(430)	(147)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 208)	(44)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 175	1 472
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	—
Charges à payer et autres montants à payer	22	28
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	828	1 272
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	293	111
Montant payé au rachat de parts rachetables	(1 127)	(1 355)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(834)	(1 244)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6)	28
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	74	73
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	68	101
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	2
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2	147

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille équilibré Apogée (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,5 %)			
Fonds d'actions canadiennes (10,6 %)			
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance, série I	20 644	368	645
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation, série I	2 499	81	103
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur, série I	19 681	524	770
		973	1 518
Fonds de titres à revenu fixe (39,5 %)			
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+, série I	35 949	348	287
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base, série I	333 303	3 205	2 833
Fonds Patrimoine Scotia de revenu, série I	247 296	2 704	2 554
		6 257	5 674
Fonds d'actions étrangères (49,4 %)			
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents, série I	58 067	546	633
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé, série I	76 067	746	690
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures, série I	21 849	223	255
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	14 412	227	255
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	111 566	1 386	1 357
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	3 224	72	168
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	29 536	1 156	1 722
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	15 436	319	368
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	69 931	1 332	1 652
		6 007	7 100
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)			
		13 237	14 292
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,5 %)			
Dollar canadien		68	68
Devises			—
		68	68
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			3
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			14 363

Portefeuille équilibré Apogée (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme et des revenus au cours de l'exercice. Il investit principalement dans une combinaison de fonds d'actions et de fonds de revenu que nous gérons.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 25 avril 2005.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,5 % (99,5 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 429 000 \$ (1 487 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,5	99,5
Fonds d'actions canadiennes	10,6	15,5
Fonds de titres à revenu fixe	39,5	39,9
Fonds d'actions étrangères	49,4	44,1
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,5	0,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	14 292	–	–	14 292
	14 292	–	–	14 292
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	14 869	–	–	14 869
	14 869	–	–	14 869

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille équilibré Apogée (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+, série I	287	0,8
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base, série I	2 833	1,3
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance, série I	645	0,5
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation, série I	103	0,1
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur, série I	770	0,6
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents, série I	633	0,8
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé, série I	690	0,1
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures, série I	255	0,0
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	255	0,5
Fonds Patrimoine Scotia de revenu, série I	2 554	0,9
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	1 357	0,8
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	168	0,7
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	1 722	0,2
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	368	0,8
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	1 652	0,9
	14 292	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+, série I	297	0,8
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base, série I	2 987	1,2
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance, série I	1 080	0,7
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation, série I	153	0,2
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur, série I	1 090	0,7
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents, série I	593	0,9
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé, série I	818	0,1
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures, série I	230	0,0
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	221	0,5
Fonds Patrimoine Scotia de revenu, série I	2 680	0,9
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	1 340	0,2
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	150	0,7
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	1 475	0,2
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	294	0,6
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	1 461	0,8
	14 869	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	2,10	0,08
Série F	0,80	0,08

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Portefeuille équilibré Apogée (non audité)

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

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	801 312	60 699	–	(133 393)	728 618	964 716	6 930	–	(83 561)	888 085
Série F	103 018	61 563	–	(27 418)	137 163	91 457	–	–	(232)	91 225

Fonds G.A. 1832 de répartition tactique d'actif PLUS (non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 juin 2025
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	1 171 147
Instruments dérivés	22 332
Trésorerie	121 803
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	34 655
Montant à recevoir pour la vente de titres	26 760
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 710
Total de l'actif	1 379 407
PASSIF	
Passif courant	
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Instruments dérivés	3 303
Montant à payer pour l'achat de titres	40 100
Rachats à payer	2 024
Charges à payer	1
Total du passif	45 428
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 333 979
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	1 333 979
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	9,99

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025
REVENUS	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Intérêts à distribuer	1 835
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 316
Autres revenus	87
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 039)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 914
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(4 247)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	15 060
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	26 926
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(4 925)
Total des revenus (pertes), montant net	22 001
CHARGES	
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	91
Charge d'intérêts	5
Coûts de transactions	355
Total des charges	451
Charges absorbées par le gestionnaire	—
Charges, montant net	451
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	21 550
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	21 550
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série I	0,42
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	50 808 122

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

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

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	21 550
	21 550
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série I	(2)
	(2)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	1 328 049
Distributions réinvesties	
Série I	2
Palement au rachat	
Série I	(15 620)
	1 312 431
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série I	1 333 979
	1 333 979
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	1 333 979
	1 333 979

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 550
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 039
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 914)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(9 101)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(15 060)
(Gain) perte de change latent	94
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 307 055)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(6 449)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	159 123
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	11 581
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(34 655)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2 710)
Charges à payer et autres montants à payer	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 192 556)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 328 049
Montant payé au rachat de parts rachetables	(13 596)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 314 453
Gain (perte) de change latent	(94)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	121 897
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	121 803
Intérêts versés ¹⁾	5
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	888
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 902

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds G.A. 1832 de répartition tactique d'actif PLUS (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (74,7 %)						
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	19 146 928	332 038	331 108			
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	7 577 246	258 318	265 395			
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	6 655 672	196 957	199 500			
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	5 174 377	196 570	200 028			
		983 883	996 031			
INSTRUMENTS À COURT TERME (13,1 %)						
Bons du Trésor (13,1 %)						
Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 14 août 2025	USD	20 000	27 408			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 11 déc. 2025	USD	30 000	40 311			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 17 juill. 2025	USD	20 000	27 602			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 13 nov. 2025	USD	20 000	26 911			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 9 oct. 2025	USD	20 000	27 019			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 11 sept. 2025	USD	20 000	27 400			
			176 651			175 116
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (87,8 %)						
					1 160 534	1 171 147
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)						
					(301)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (87,8 %)						
					1 160 233	1 171 147
OPTIONS ACETÉES (0,1 %)						
					3 969	1 692
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (1,3 %)						
						17 337
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (9,1 %)						
Dollar canadien					90 775	90 775
Devises					31 091	31 028
					121 866	121 803
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,7 %)						
						22 000
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)						
						1 333 979

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0 000 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devises)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Indice S&P 500, 5 660,00 \$, option de vente, 15 août 2025	Option de vente	545	54 500	15 août 2025	5 660,00	USD	3 969	1 692
							3 969	1 692

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2025	18 195 EUR	(21 434) (USD)	1,178	1,184	146
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2025	6 340 525 JPY	(44 365) (USD)	0,007	0,007	59
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	1 402 EUR	(1 612) (USD)	1,150	1,184	65
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2025	21 015 EUR	(24 158) (USD)	1,150	1,184	980
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2025	5 962 532 JPY	(41 629) (USD)	0,007	0,007	179
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2025	430 351 JPY	(3 008) (USD)	0,007	0,007	8
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2025	996 729 JPY	(6 964) (USD)	0,007	0,007	23
							1 460

Perte latente sur les contrats de change

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2025	24 272 USD	(19 722) (CHF)	0,813	0,786	(1 116)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2025	1 518 USD	(2 068) (CAD)	1,363	1,357	(9)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2025	19 264 USD	(26 224) (CAD)	1,361	1,357	(93)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2025	22 099 USD	(29 997) (CAD)	1,357	1,357	(19)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2025	1 643 USD	(1 335) (CHF)	0,812	0,786	(75)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2025	21 443 USD	(16 961) (CHF)	0,791	0,786	(187)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2025	4 901 USD	(6 682) (CAD)	1,364	1,357	(34)
							(1 533)

Gain latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 2 ans du Trésor des États-Unis, 30 sept. 2025	2 324	104,012 USD	30 sept. 2025	656 877	658 333	1 456
Contrats à terme normalisés sur obligations à 5 ans du Trésor des États-Unis, 30 sept. 2025	2 219	109,000 USD	30 sept. 2025	327 962	329 368	1 406
				984 839	987 701	2 862
Contrats à terme sur indice	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur l'indice CAC 40, 18 juill. 2025	215	7 670,000 EUR	18 juill. 2025	26 305	26 453	148
Contrats à terme normalisés sur l'indice DAX, 19 sept. 2025	24	24 049,000 EUR	19 sept. 2025	22 813	23 146	333
Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice S&P 500, 19 sept. 2025	1 866	6 253,750 USD	19 sept. 2025	779 853	794 547	14 694
Contrats à terme normalisés sur l'indice S&P/TSX 60, 18 sept. 2025	86	1 600,000 CAD	18 sept. 2025	27 303	27 520	217
Contrats à terme normalisés sur l'indice Tokyo Topix, 11 sept. 2025	181	2 855,500 JPY	11 sept. 2025	47 948	48 874	926
				904 222	920 540	16 318

Fonds G.A. 1832 de répartition tactique d'actif PLUS (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme sur obligations	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2025	(1 061)	114,265 USD	19 sept. 2025	(163 690)	(165 093)	(1 403)
				(163 690)	(165 093)	(1 403)

Contrats à terme sur indice	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur l'indice ASX SPI 200, 18 sept. 2025	81	8 537,000 AUD	18 sept. 2025	15 527	15 493	(34)
Contrats à terme normalisés sur l'indice FTSE 100, 19 sept. 2025	197	8 789,500 GBP	19 sept. 2025	32 486	32 366	(120)
Contrats à terme normalisés sur l'indice Swiss Market, 19 sept. 2025	109	11 901,000 CHF	19 sept. 2025	22 476	22 263	(213)
				70 489	70 122	(367)

Fonds G.A. 1832 de répartition tactique d'actif PLUS (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 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 l'exercice clos le 30 juin 2025. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à maximiser les rendements totaux à moyen et à long terme en investissant dans des positions longues ou courtes de titres de participation, de titres à revenu fixe et de devises, soit directement, soit indirectement, au moyen d'investissements dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») et de l'utilisation de dérivés, dont des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré, des options et des swaps.

Le Fonds peut également investir 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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 14 février 2025.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)
Moins de un an	996 265
De 1 à 3 ans	—
De 3 à 5 ans	—
De 5 à 10 ans	—
Plus de 10 ans	—
	996 265

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 3 241 000 \$, ou environ 0,2 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2025			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	243 908	(65 153)	178 755	13,4
Yen japonais	1 245	130 448	131 693	9,9
Euro	953	65 224	66 177	5,0
Livre sterling	165	—	165	0,0
Dollar australien	100	—	100	0,0
Franç suisse	125	(65 620)	(65 495)	(4,9)
	246 496	64 899	311 395	23,4

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 31 140 000 \$, ou environ 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

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 147,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 197 243 000 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Fonds G.A. 1832 de répartition tactique d'actif PLUS (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	30 juin 2025	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	100,0	13,1
	100,0	13,1

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025
FONDS SOUS-JACENTS	74,7
INSTRUMENTS À COURT TERME	13,1
Bons du Trésor	13,1
OPTIONS ACHETÉES	0,1
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	1,3
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	9,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	996 031	—	—	996 031
Instruments du marché monétaire	—	175 116	—	175 116
Bons de souscription, droits et options	1 692	—	—	1 692
Gain latent sur les contrats de change	—	1 460	—	1 460
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	19 180	—	—	19 180
	1 016 903	176 576	—	1 193 479
Perte latente sur les contrats de change	—	(1 533)	—	(1 533)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(1 770)	—	—	(1 770)
	(1 770)	(1 533)	—	(3 303)
	1 015 133	175 043	—	1 190 176

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant la période close le 30 juin 2025.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	1 460	(488)	—	972
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	1 460	(488)	—	972

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2025			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	1 533	(488)	—	1 045
Options (hors cote)	—	—	—	—
Swaps (hors cote)	—	—	—	—
	1 533	(488)	—	1 045

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds au 30 juin 2025.

	30 juin 2025	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	331 108	29,2
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	265 395	66,2
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	199 500	29,6
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	200 028	7,4
	996 031	

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

Au 30 juin 2025, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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

Fonds G.A. 1832 de répartition tactique d'actif PLUS (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

verser une distribution de frais de gestion aux clients des Fonds en fiducie, soit de réduire les frais de gestion des clients des Fonds Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	–	0,05

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Accords de paiement indirect (note 9) et opérations avec des parties liées (note 10)

Ci-dessous, un résumé des paiements indirects liés aux opérations du portefeuille de placements et aux commissions de courtage versées aux parties liées.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	89
Commissions de courtage versées aux parties liées	9

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 sont présentées ci-après.

Série	30 juin 2025
Série I	15 000 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours de la période close le 30 juin 2025.

	30 juin 2025				
Série	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts, à la clôture de la période
Série I	–	135 130 617	227	(1 605 530)	133 525 314

Fonds Patrimoine Scotia à rendement absolu de titres de créance (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 109 858	1 061 057
Trésorerie	6 411	6 374
Montant à recevoir pour la vente de titres	861	105
Souscriptions à recevoir	465	210
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	16	20
Total de l'actif	1 117 611	1 067 766
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	556	71
Rachats à payer	269	375
Charges à payer	21	3
Distributions à verser	528	—
Total du passif	1 374	449
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 116 237	1 067 317
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série KM	4 194	3 630
Série M	1 112 043	1 063 687
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série KM	10,19	10,02
Série M	9,65	9,50

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	101	36
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 231	24 224
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	37	(201)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	37 865	7 545
Total des revenus (pertes), montant net	45 234	31 604
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 970	2 434
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	109	89
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	325	264
Total des charges	3 405	2 788
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	3 405	2 788
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	41 829	28 816
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série KM	152	79
Série M	41 677	28 737
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série KM	0,39	0,32
Série M	0,37	0,31
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série KM	387 906	247 750
Série M	113 672 132	93 414 444

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série KM	3 630	2 008
Série M	1 063 687	806 958
	1 067 317	808 966
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série KM	152	79
Série M	41 677	28 737
	41 829	28 816
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série KM	(84)	(57)
Série M	(23 678)	(21 221)
	(23 762)	(21 278)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série KM	651	936
Série M	74 722	284 848
Distributions réinvesties		
Série KM	84	57
Série M	21 717	21 118
Paiement au rachat		
Série KM	(239)	(82)
Série M	(66 082)	(81 814)
	30 853	225 063
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série KM	564	933
Série M	48 356	231 668
	48 920	232 601
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série KM	4 194	2 941
Série M	1 112 043	1 038 626
	1 116 237	1 041 567
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)		
(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 829	28 816
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(37)	201
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(37 865)	(7 545)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(7 231)	(24 224)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(18 327)	(226 423)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	13 903	23 007
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4	—
Charges à payer et autres montants à payer	503	487
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(7 221)	(205 681)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	75 118	289 774
Montant payé au rachat de parts rachetables	(66 427)	(81 278)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 433)	(70)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	7 258	208 426
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	37	2 745
Trésorerie (marge à payer), à l'ouverture des périodes	6 374	4 376
TRÉSORERIE (MARGE À PAYER), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	6 411	7 121
Intérêts versés ¹⁾	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	105	35
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	24 224

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia à rendement absolu de titres de créance (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,4 %)			
Fonds revenus alternatifs (99,4 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	115 438 290	1 080 058	1 109 858
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,4 %)		1 080 058	1 109 858
TRÉSORERIE (MARGE À PAYER) (0,6 %)			
Dollar canadien		6 411	6 411
Devises		–	–
		6 411	6 411
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(32)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			1 116 237

Fonds Patrimoine Scotia à rendement absolu de titres de créance (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie sous le régime des 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 de temps à autre.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à maximiser les rendements absolus sur un cycle complet du marché. Il cherche à obtenir un rendement comparable à celui de son fonds sous-jacent en investissant pratiquement la totalité de son actif dans les parts de ce fonds sous-jacent.

Le Fonds investit dans des parts du Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique (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.

Le Fonds est un Fonds en fiducie et a été créé le 29 mars 2022.

Les présents états financiers 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. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du fonds sous-jacent, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées et de la trésorerie, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Moins de un an	309 798	375 503
De 1 à 3 ans	245 471	(48 506)
De 3 à 5 ans	337 428	549 435
De 5 à 10 ans	380 873	175 786
Plus de 10 ans	55 742	(28 876)
	1 329 312	1 023 342

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 du Fonds aurait diminué ou augmenté de 6 244 000 \$, ou environ 0,6 % (3 085 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	342 997	(340 829)	2 168	0,2
	342 997	(340 829)	2 168	0,2

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	49 888	(50 075)	(187)	0,0
	49 888	(50 075)	(187)	0,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 217 000 \$, ou environ 0,0 % (19 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2024). Au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 2,1 % (0,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds sous-jacent était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 2 322 000 \$ (91 000 \$

Fonds Patrimoine Scotia à rendement absolu de titres de créance (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	(174,8)	(348,1)	(181,6)	(175,0)
AA	8,1	16,2	20,0	19,2
A/A-1	77,9	155,1	92,4	89,1
BBB/A-2	146,2	291,1	166,1	160,2
BB	21,7	43,2	1,9	1,8
B	12,3	24,5	(0,4)	(0,4)
CCC	8,6	17,2	1,6	1,5
	100,0	199,2	100,0	96,4

Notation	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	(174,8)	(166,9)	(193,6)	(190,7)
AA	8,1	7,7	22,9	22,5
A/A-1	77,9	74,2	89,5	88,2
BBB/A-2	146,2	139,5	179,0	176,4
BB	21,7	20,9	0,8	0,8
B	12,3	11,8	1,4	1,3
CCC	8,6	8,2	–	–
	100,0	95,4	100,0	98,5

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	2,1	0,3
Canada	2,1	0,3
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	267,8	292,5
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	165,4	228,3
Obligations fédérales	0,4	3,6
Obligations et débentures étrangères		
États-Unis	102,0	60,6
FONDS SOUS-JACENTS	–	0,1
INSTRUMENTS À COURT TERME	–	1,6
Papier commercial	–	1,6
POSITIONS VENDEUR – ACTIONS	–	(0,3)
États-Unis	–	(0,3)
POSITIONS VENDEUR – OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	(155,9)	(197,7)
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	(3,1)	(9,2)
Obligations fédérales	(122,6)	(180,3)
Obligations et débentures étrangères		
États-Unis	(30,2)	(8,2)
Position vendeur – Instrument à court terme		
États-Unis	(16,5)	–
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	(5,1)
TRÉSORERIE (MARGE À PAYER)	1,0	0,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	1 109 858	–	–	1 109 858
	1 109 858	–	–	1 109 858

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 061 057	–	–	1 061 057
	1 061 057	–	–	1 061 057

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 109 858	47,6
	1 109 858	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 061 057	49,8
	1 061 057	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le

Fonds Patrimoine Scotia à rendement absolu de titres de créance (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont

automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série KM	0,63	0,08
Série M	0,55	0,02

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond ou devrait répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2024, les pertes suivantes pouvaient être reportées.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	582
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	—

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série KM	362 206	64 961	8 298	(23 842)	411 623	202 251	93 391	5 737	(8 206)	293 173
Série M	111 992 368	7 842 385	2 273 348	(6 927 927)	115 180 174	85 733 939	29 916 132	2 227 326	(8 615 560)	109 261 837

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	451 710	408 946
Trésorerie	533	445
Montant à recevoir pour la vente de titres	101	—
Souscriptions à recevoir	379	116
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	1
Total de l'actif	452 724	409 508
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	592	73
Montant à payer pour l'achat de titres	—	366
Rachats à payer	427	28
Charges à payer	41	6
Distributions à verser	—	591
Total du passif	1 060	1 064
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	451 664	408 444
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	434 842	395 059
Série F	16 822	13 385
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	21,62	20,53
Série F	11,61	10,97

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	2	8
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 829	5 519
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 372	3 072
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	15 405	7 246
Total des revenus (pertes), montant net	25 608	15 845
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 067	2 417
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	208	164
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	3	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	351	273
Total des charges	3 630	2 857
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	3 630	2 857
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	21 978	12 988
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	21 102	12 484
Série F	876	504
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,08	0,74
Série F	0,66	0,45
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	19 558 505	16 789 353
Série F	1 318 999	1 130 704

† 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 D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	395 059	303 308
Série F	13 385	10 373
	408 444	313 681
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	21 102	12 484
Série F	876	504
	21 978	12 988
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	60 969	46 735
Série F	3 587	2 423
Paiement au rachat		
Série A	(42 288)	(37 208)
Série F	(1 026)	(1 685)
	21 242	10 265
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	39 783	22 011
Série F	3 437	1 242
	43 220	23 253
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	434 842	325 319
Série F	16 822	11 615
	451 664	336 934

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	21 978	12 988
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 372)	(3 072)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(15 405)	(7 246)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(6 829)	(5 520)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(31 217)	(20 352)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	13 592	13 430
Charges à payer et autres montants à payer	554	453
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(20 699)	(9 319)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	61 015	47 424
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(39 637)	(37 098)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(591)	(550)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	20 787	9 776
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	88	457
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	445	(76)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	533	381
Intérêts versés ¹⁾	3	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2	8
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	5 520

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)			
Fonds d'actions canadiennes (100,0 %)			
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 355 341	332 004	451 710
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)		332 004	451 710
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		533	533
Devises			–
		533	533
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			(579)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			451 664

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Catégorie de société Scotia Inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois du Canada le 17 avril 2012, dans sa version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société concernée. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à atteindre un revenu de dividendes élevé et une possibilité de rendement total à long terme composé de revenu de dividendes et de plus-value du capital à long terme. Il investit surtout dans des actions ordinaires productives de dividendes et dans des actions privilégiées de sociétés canadiennes.

Le Fonds investit dans des parts du Fonds Scotia de dividendes canadiens (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

Le Fonds est un Fonds Société et a été créé le 29 mai 2012.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par

conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	85 882	(48 870)	37 012	8,2
	85 882	(48 870)	37 012	8,2

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	88 274	(51 323)	36 951	9,0
	88 274	(51 323)	36 951	9,0

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 3 701 000 \$, ou environ 0,8 % (3 695 000 \$ ou environ 0,9 % au 31 décembre 2024). Au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 96,5 % (96,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds sous-jacent était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 43 595 000 \$ (39 430 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds sous-jacent n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	2,6	3,5
Consommation discrétionnaire	6,9	6,6
Consommation de base	5,8	5,5
Énergie	13,3	13,9
Finance	37,4	33,6
Soins de santé	0,5	1,0
Industrie	12,6	12,9
Technologies de l'information	7,3	7,2
Matériaux	2,4	1,9
Immobilier	3,1	3,5
Services aux collectivités	4,6	6,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,1	(0,6)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,2	4,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	451 710	–	–	451 710
	451 710	–	–	451 710
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	408 946	–	–	408 946
	408 946	–	–	408 946

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	451 710	2,8
	451 710	
31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	408 946	2,6
	408 946	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,50	0,10
Série F	0,70	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds est un Fonds Société de la Catégorie de société Scotia Inc., une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (non audité)

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

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	19 241 025	2 923 019	—	(2 049 384)	20 114 660	16 511 743	2 460 983	—	(1 960 290)	17 012 436
Série F	1 219 782	320 972	—	(92 418)	1 448 336	1 066 370	242 492	—	(167 049)	1 141 813

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	11 423	10 014
Trésorerie	119	107
Montant à recevoir pour la vente de titres	16	—
Souscriptions à recevoir	1	1
Total de l'actif	11 559	10 122
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	18	2
Charges à payer	3	2
Distributions à verser	—	1
Total du passif	21	5
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	11 538	10 117

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	11 473	10 045
Série F	65	72

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	20,60	19,72
Série F	12,13	11,56

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	—	2
Intérêts à distribuer	338	109
Distributions provenant des fonds sous-jacents	96	48
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	197	332
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	631	491
Total des revenus (pertes), montant net	631	491
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	89	67
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	8	6
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11	9
Total des charges	109	82
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	109	82
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	522	409

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	518	406
Série F	4	3

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,99	0,95
Série F	0,78	0,62

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	521 269	425 402
Série F	5 423	5 218

† 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 D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	10 045	6 859
Série F	72	52
	10 117	6 911

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	518	406
Série F	4	3
	522	409

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(47)	(11)
	(47)	(11)

TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 795	1 770
Série F	10	—
Distributions réinvesties		
Série A	47	11
Paiement au rachat		
Série A	(885)	(849)
Série F	(21)	—
	946	932

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	1 428	1 327
Série F	(7)	3
	1 421	1 330

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	11 473	8 186
Série F	65	55
	11 538	8 241

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	522	409
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(96)	(48)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(197)	(332)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(126)	(107)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 790)	(1 352)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	784	539
Charges à payer et autres montants à payer	17	14
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(886)	(877)

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 805	1 769
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(906)	(860)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(1)	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	898	908

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12	31
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	107	65
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	119	96

Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	2
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	212	97

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,0 %)			
Fonds d'actions canadiennes (99,0 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	94 899	1 976	2 282
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	254 918	2 046	2 281
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	82 907	1 574	1 720
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	27 536	2 367	2 856
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	33 307	1 785	2 284
		9 748	11 423
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,0 %)		9 748	11 423
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,0 %)			
Dollar canadien		119	119
Devises			—
		119	119
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(4)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			11 538

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Catégorie de société Scotia Inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois du Canada le 17 avril 2012, dans sa version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société concernée. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme. Il investit principalement dans une combinaison d'OPC gérés par nous ou par d'autres gestionnaires d'OPC qui investissent dans des titres de participation canadiens ou directement dans des titres de participation canadiens.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds Société et a été créé le 27 novembre 2012.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,0 % (99,0 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 142 000 \$ (1 001 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,0	99,0
Fonds d'actions canadiennes	99,0	99,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,0	1,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	11 423	–	–	11 423
	11 423	–	–	11 423
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	10 014	–	–	10 014
	10 014	–	–	10 014

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

30 juin 2025		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	2 282	0,3
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 281	0,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 720	0,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 856	0,0
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	2 284	0,2
	11 423	

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 985	0,3
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 011	0,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 516	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 500	0,0
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	2 002	0,4
	10 014	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les

frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,15
Série F	0,90	0,15

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds est un Fonds Société de la Catégorie de société Scotia Inc., une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série F	108 parts	107 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	509 348	90 401	2 352	(45 201)	556 900	396 906	98 830	642	(47 478)	448 900
Série F	6 253	844	23	(1 802)	5 318	5 213	—	6	—	5 219

Catégorie Scotia mixte actions américaines (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	34 027	33 599
Trésorerie	174	227
Montant à recevoir pour la vente de titres	54	—
Souscriptions à recevoir	121	3
Total de l'actif	34 376	33 829
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	51	7
Montant à payer pour l'achat de titres	—	50
Rachats à payer	102	10
Charges à payer	7	1
Total du passif	160	68
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	34 216	33 761
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	31 383	31 482
Série F	2 833	2 279
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	36,52	38,12
Série F	12,19	12,66

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	—	4
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	9
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	469	1 090
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 117)	1 241
Total des revenus (pertes), montant net	(648)	2 344
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	281	264
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	33	32
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	32	29
Total des charges	347	325
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	347	325
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(995)	2 019
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(957)	1 856
Série F	(38)	163
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	(1,12)	2,18
Série F	(0,19)	0,85
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	850 738	852 949
Série F	200 411	190 897

† 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 D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	31 482	27 282
Série F	2 279	2 053
	33 761	29 335
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(957)	1 856
Série F	(38)	163
	(995)	2 019
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(509)	(79)
Série F	(37)	(5)
	(546)	(84)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	4 843	5 009
Série F	627	553
Distributions réinvesties		
Série A	497	77
Série F	35	5
Paieement au rachat		
Série A	(3 973)	(5 866)
Série F	(33)	(682)
	1 996	(904)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(99)	997
Série F	554	34
	455	1 031
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	31 383	28 279
Série F	2 833	2 087
	34 216	30 366

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(995)	2 019
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(469)	(1 090)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	1 117	(1 241)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	—	(8)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(3 417)	(3 719)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 237	5 091
Charges à payer et autres montants à payer	50	51
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 477)	1 103
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	4 767	5 152
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(3 329)	(6 120)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(14)	(2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 424	(970)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(53)	133
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	227	100
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	174	233
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	4
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	8

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,4 %)			
Fonds d'actions étrangères (99,4 %)			
Fonds Croissance américaine Power			
Dynamique, série O	140 629	3 903	4 593
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	146 033	3 868	5 215
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	208 792	9 103	12 172
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	509 857	10 984	12 047
		27 858	34 027
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,4 %)			
		27 858	34 027
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,5 %)			
Dollar canadien		174	174
Devises		—	—
		174	174
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			15
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			34 216

Catégorie Scotia mixte actions américaines (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Catégorie de société Scotia Inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois du Canada le 17 avril 2012, dans sa version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société concernée. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme. Il investit principalement dans une combinaison d'OPC gérés par nous ou par d'autres gestionnaires d'OPC qui investissent dans des titres de participation américains ou directement dans des titres de participation américains.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds Société et a été créé le 27 novembre 2012.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,4 % (99,5 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 3 403 000 \$ (3 360 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,4	99,5
Fonds d'actions étrangères	99,4	99,5
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,5	0,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	34 027	–	–	34 027
	34 027	–	–	34 027
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	33 599	–	–	33 599
	33 599	–	–	33 599

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

30 juin 2025		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	4 593	0,2
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	5 215	1,2
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	12 172	1,3
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	12 047	6,4
	34 027	
31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	4 497	0,2
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	5 121	1,4
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	11 962	1,2
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	12 019	6,6
	33 599	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K

et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,75	0,20
Série F	0,90	0,20

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds est un Fonds Société de Catégorie de société Scotia Inc., une société de placement à capital variable au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	825 778	129 466	12 544	(108 452)	859 336	844 504	146 062	2 292	(172 244)	820 614
Série F	180 067	52 464	2 651	(2 735)	232 447	193 339	50 154	491	(60 764)	183 220

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	33 809	31 640
Trésorerie	254	—
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	15
Souscriptions à recevoir	150	2
Total de l'actif	34 213	31 657
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	6
Frais de gestion à payer (note 5)	44	6
Montant à payer pour l'achat de titres	201	—
Charges à payer	9	1
Distributions à verser	—	2
Total du passif	254	15
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	33 959	31 642
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	32 133	30 257
Série F	1 826	1 385
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	26,73	26,66
Série F	13,24	13,14

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	—	1
Distributions provenant des fonds sous-jacents	897	—
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	527	510
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	70	1 678
Total des revenus (pertes), montant net	1 494	2 189
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	234	198
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	40	41
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	29	26
Total des charges	305	265
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	305	265
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 189	1 924
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 134	1 826
Série F	55	98
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,98	1,70
Série F	0,44	0,89
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 159 062	1 074 310
Série F	126 031	110 126

† 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 D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	30 257	24 175
Série F	1 385	1 182
	31 642	25 357
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 134	1 826
Série F	55	98
	1 189	1 924
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 067)	(365)
Série F	(49)	(18)
	(1 116)	(383)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	4 555	3 034
Série F	573	100
Distributions réinvesties		
Série A	1 021	358
Série F	43	16
Paieement au rachat		
Série A	(3 767)	(3 011)
Série F	(181)	(130)
	2 244	367
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	1 876	1 842
Série F	441	66
	2 317	1 908
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	32 133	26 017
Série F	1 826	1 248
	33 959	27 265
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)		
(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 189	1 924
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(527)	(510)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(70)	(1 678)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(897)	—
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(3 454)	(2 463)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 995	2 653
Charges à payer et autres montants à payer	46	42
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(718)	(32)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	4 411	3 088
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(3 379)	(3 086)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(54)	(10)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	978	(8)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	260	(40)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	(6)	31
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	254	(9)
Intérêts versés ¹⁾	1	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	1

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,6 %)			
Fonds d'actions étrangères (99,6 %)			
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 533 755	28 549	33 809
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)		28 549	33 809
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,7 %)			
Dollar canadien		254	254
Devises			—
		254	254
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,3 %)			(104)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			33 959

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Catégorie de société Scotia Inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois du Canada le 17 avril 2012, dans sa version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société concernée. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser un rendement de placement global élevé en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés de partout dans le monde qui rapportent ou qui devraient rapporter des dividendes et dans d'autres types de titres qui devraient générer un revenu.

Le Fonds investit dans des parts du Fonds Scotia de dividendes mondiaux (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

Le Fonds est un Fonds Société et a été créé le 29 mai 2012.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par

conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de 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 et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2025				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	19 311	(6)	19 305	56,8
Euro	6 993	(1 381)	5 612	16,5
Livre sterling	4 415	—	4 415	13,0
Yen japonais	934	(203)	731	2,2
Franc suisse	607	—	607	1,8
	32 260	(1 590)	30 670	90,3

31 décembre 2024				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	19 385	(2)	19 383	61,3
Euro	5 485	(1 106)	4 379	13,8
Livre sterling	4 285	—	4 285	13,5
Franc suisse	697	—	697	2,2
Yen japonais	644	—	644	2,0
	30 496	(1 108)	29 388	92,8

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 3 067 000 \$, ou environ 9,0 % (2 939 000 \$ ou environ 9,3 % au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 96,7 % (97,0 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds sous-jacent était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 3 270 000 \$ (3 070 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds sous-jacent n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIONS	96,7	97,0
Belgique	4,5	3,0
Canada	1,3	1,7
France	4,7	4,0
Allemagne	5,1	5,4
Irlande	1,1	1,0
Japon	2,2	2,0
Pays-Bas	9,9	8,1
Suisse	1,8	2,2
Taiwan	1,3	—
Royaume-Uni	9,7	10,3
États-Unis	55,1	59,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,1)	(0,1)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,5	2,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	33 809	—	—	33 809
	33 809	—	—	33 809
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	31 640	—	—	31 640
	31 640	—	—	31 640

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)		
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	33 809	1,8
	33 809	

31 décembre 2024

	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	31 640	1,1
	31 640	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,50	0,25
Série F	0,70	0,25

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (non audité)

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

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds est un Fonds Société de la Catégorie de société Scotia Inc.,
une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de
l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	1 134 803	171 151	37 385	(141 434)	1 201 905	1 047 022	125 602	15 346	(124 263)	1 063 707
Série F	105 404	43 459	3 179	(14 124)	137 918	104 807	8 622	1 420	(10 838)	104 011

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	73 514	73 742
Trésorerie	389	293
Montant à recevoir pour la vente de titres	163	97
Souscriptions à recevoir	51	3
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	—	1
Total de l'actif	74 117	74 136
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	124	17
Rachats à payer	—	2
Charges à payer	8	1
Distributions à verser	26	25
Total du passif	158	45
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	73 959	74 091
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	63 615	63 539
Série F	288	112
Série FT	1	1
Série T	10 055	10 439
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,78	12,53
Série F	11,25	10,97
Série FT	14,78	14,66
Série T	13,38	13,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	2	11
Distributions provenant des fonds sous-jacents	775	1 228
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 327	47
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 229)	1 325
Total des revenus (pertes), montant net	2 875	2 611
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	669	705
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	36	38
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	—	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	80	80
Total des charges	786	824
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	786	824
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 089	1 787
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 805	1 547
Série F	14	(1)
Série FT	—	—
Série T	270	241
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,36	0,28
Série F	0,77	(0,11)
Série FT	0,50	0,41
Série T	0,36	0,29
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	5 027 091	5 526 862
Série F	17 878	10 276
Série FT	76	73
Série T	741 184	816 231

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	63 539	69 015
Série F	112	396
Série FT	1	1
Série T	10 439	11 722
	74 091	81 134

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	1 805	1 547
Série F	14	(1)
Série T	270	241
	2 089	1 787

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(610)	—
Série F	(1)	—
Série T	(284)	—
Remboursement de capital		
Série T	—	(242)
	(895)	(242)

TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	5 608	4 557
Série F	201	108
Série T	751	770
Distributions réinvesties		
Série A	607	—
Série F	1	—
Série T	106	94
Paiement au rachat		
Série A	(7 334)	(13 980)
Série F	(39)	(352)
Série T	(1 227)	(2 613)
	(1 326)	(11 416)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	76	(7 876)
Série F	176	(245)
Série T	(384)	(1 750)
	(132)	(9 871)

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES

Série A	63 615	61 139
Série F	288	151
Série FT	1	1
Série T	10 055	9 972
	73 959	71 263

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 089	1 787
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 327)	(47)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	1 229	(1 325)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(710)	(1 222)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(33 404)	(2 933)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	36 374	15 478
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	114	119
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 366	11 855
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	5 643	5 329
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(7 733)	(16 786)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(180)	(155)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 270)	(11 612)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	96	243
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	293	204
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	389	447

Intérêts versés ¹⁾	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2	9
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	66	1 311

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,4 %)			
Fonds d'actions alternatifs (3,1 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	4 247	43	42
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	69 446	946	980
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	79 902	932	953
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	106 800	107	107
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	7 180	209	227
		2 237	2 309
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (2,4 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	92 920	871	893
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	80 801	895	894
		1 766	1 787
Fonds de revenus alternatifs (0,3 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	8 600	86	84
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	13 369	135	132
		221	216
Fonds immobiliers alternatifs (0,3 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	5 667	57	55
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	14 599	146	146
		203	201
Fonds équilibrés (4,2 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	308 375	3 006	3 081
Fonds d'actions canadiennes (8,2 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	37 088	834	892
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	35 381	541	577
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	18 285	355	379
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	20 366	647	890
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	18 613	1 416	1 930
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	12 445	834	853
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	105	14	22
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	41 988	489	511
		5 130	6 054
Fonds de titres à revenu fixe (56,2 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	761 591	7 379	6 491
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	2 411 568	11 738	10 893
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	913 885	7 857	7 402
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	691 689	9 193	8 677
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	80 467	862	856
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	278 175	3 000	2 971
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	451 121	4 443	4 310
		44 472	41 600
Fonds d'actions étrangères (24,7 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	64 188	704	703
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	85 932	994	998
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	42 485	824	787
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	119 241	1 192	1 219
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	42 908	1 180	1 171
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	72 246	1 256	1 769
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	19 123	2 555	2 908
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	33 038	1 188	1 180
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	134 135	1 341	1 352
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	261 402	2 614	2 746

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,4 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (24,7 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	115 191	1 152	1 170
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	82 836	940	940
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	111 746	1 303	1 323
		17 243	18 266
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,4 %)			
		74 278	73 514
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,5 %)			
Dollar canadien		389	389
Devises		—	—
		389	389
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			56
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			73 959

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Catégorie de société Scotia Inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois du Canada le 17 avril 2012, dans sa version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société concernée. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre un revenu et une plus-value à long terme du capital, avec une préférence pour le volet revenu. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires d'OPC.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds Société et a été créé le 1^{er} février 2016.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,4 % (99,5 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 7 351 000 \$ (7 374 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,4	99,5
Fonds d'actions alternatifs	3,1	0,3
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs	2,4	—
Fonds de revenus alternatifs	0,3	0,2
Fonds immobiliers alternatifs	0,3	0,2
Fonds équilibrés	4,2	—
Fonds d'actions canadiennes	8,2	11,5
Fonds de titres à revenu fixe	56,2	64,6
Fonds d'actions étrangères	24,7	22,7
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,5	0,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	72 721	—	793	73 514
	72 721	—	793	73 514
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	73 169	—	573	73 742
	73 169	—	573	73 742

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	573	—
Achats	712	573
Ventes/remboursement de capital	(503)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	11	—
À la clôture de la période	793	573

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 11 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	567	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	226	(1) / 1
			793	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	573	s. o.
			573	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	892	0,1
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	703	0,1
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	577	0,1
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	6 491	0,8
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	84	0,5
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	42	0,3
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	55	0,5
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	998	0,3
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	787	0,3
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	1 219	0,3
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	3 081	0,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	1 171	0,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	10 893	0,5
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	893	0,0
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	980	0,0
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	953	0,1
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	894	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	379	0,1
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	7 402	0,3
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	890	0,0
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	1 769	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 930	0,0
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	853	0,1

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	22	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	8 677	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	2 908	0,2
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	856	0,1
Fonds de crédit privé Scotia, série O	132	0,4
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	107	0,1
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	227	0,3
Fonds immobilier privé Scotia, série O	146	0,3
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	1 180	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 971	0,1
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	1 352	0,3
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	2 746	0,3
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	1 170	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	940	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	4 310	0,4
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	511	0,1
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	1 323	0,1
	73 514	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	7 198	0,8
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	70	0,5
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	16	0,1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	14 397	0,7
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	3 489	0,3
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	919	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	644	0,1
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	12 058	0,4
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 288	0,1
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	914	0,0
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	3 465	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	3 687	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	4 361	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 781	0,0
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	904	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	9 341	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	897	0,1
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	133	1,2
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	209	0,3

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	145	0,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 415	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	2 411	0,3
	73 742	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (non audité)

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

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,85	0,10
Série F	0,85	0,10
Série FT	0,85	0,10
Série T	1,85	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds est un Fonds Société de la Catégorie de société Scotia Inc., une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	5 070 891	448 140	48 029	(587 560)	4 979 500	5 875 008	383 728	–	(1 177 545)	5 081 191
Série F	10 221	18 808	97	(3 519)	25 607	38 925	10 281	–	(34 705)	14 501
Série FT	75	–	2	–	77	72	2	–	–	74
Série T	780 165	56 738	7 890	(93 508)	751 285	895 318	58 629	7 160	(200 186)	760 921

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série F	102 parts	101 parts
Série FT	77 parts	75 parts

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	102 904	103 743
Trésorerie	1 121	277
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	270
Souscriptions à recevoir	9	4
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	1
Total de l'actif	104 035	104 295
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	179	25
Montant à payer pour l'achat de titres	352	–
Rachats à payer	163	2
Charges à payer	10	2
Distributions à verser	64	71
Total du passif	768	100
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	103 267	104 195
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	81 945	82 762
Série F	1 113	566
Série FT	786	215
Série T	19 423	20 652
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,02	14,60
Série F	12,08	11,63
Série FT	15,65	15,37
Série T	14,75	14,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	4	15
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 333	1 047
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 494	789
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 920)	3 954
Total des revenus (pertes), montant net	4 911	5 805
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	980	907
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	51	47
Frais du comité d'examen indépendant	1	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	112	105
Total des charges	1 144	1 059
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 144	1 059
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	3 767	4 746
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 971	3 783
Série F	58	8
Série FT	21	12
Série T	717	943
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,54	0,69
Série F	0,55	0,42
Série FT	0,48	0,89
Série T	0,52	0,72
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	5 498 689	5 478 917
Série F	104 502	19 813
Série FT	44 184	13 129
Série T	1 375 298	1 309 415

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	82 762	75 010
Série F	566	630
Série FT	215	1
Série T	20 652	17 675
	104 195	93 316
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 971	3 783
Série F	58	8
Série FT	21	12
Série T	717	943
	3 767	4 746
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(716)	(147)
Série F	(5)	—
Série FT	(19)	—
Série T	(602)	(35)
Remboursement de capital		
Série FT	—	(5)
Série T	—	(459)
	(1 342)	(646)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	9 453	7 853
Série F	1 291	76
Série FT	650	200
Série T	2 131	3 901
Distributions réinvesties		
Série A	712	146
Série F	2	—
Série FT	19	—
Série T	133	119
Paiement au rachat		
Série A	(13 237)	(12 539)
Série F	(799)	(539)
Série FT	(100)	—
Série T	(3 608)	(2 223)
	(3 353)	(3 006)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(817)	(904)
Série F	547	(455)
Série FT	571	207
Série T	(1 229)	2 246
	(928)	1 094
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	81 945	74 106
Série F	1 113	175
Série FT	786	208
Série T	19 423	19 921
	103 267	94 410

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 767	4 746
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(7 494)	(789)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	3 920	(3 954)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 207)	(1 025)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(50 058)	(7 788)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	56 300	12 444
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	—	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	162	166
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 390	3 798
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	11 889	11 994
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(15 952)	(15 415)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(483)	(375)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 546)	(3 796)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	844	2
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	277	602
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	1 121	604
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5	13
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	126	1 182

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,6 %)			
Fonds d'actions alternatifs (4,0 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	7 015	70	70
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	123 815	1 687	1 747
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	145 216	1 693	1 732
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	173 700	174	174
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	11 886	346	375
		3 970	4 098
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (1,5 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	83 025	778	798
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	72 201	800	799
		1 578	1 597
Fonds de revenus alternatifs (0,2 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	9 700	97	94
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	14 877	150	147
		247	241
Fonds immobiliers alternatifs (0,2 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O**,*	6 994	70	69
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	17 921	179	179
		249	248
Fonds équilibrés (5,0 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	514 877	5 024	5 144
Fonds d'actions canadiennes (12,6 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	51 566	1 159	1 240
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	77 734	994	1 267
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	70 901	1 388	1 471
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	43 605	1 538	1 906
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	40 307	3 164	4 180
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	27 506	1 842	1 886
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	399	54	83
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	81 652	927	993
		11 066	13 026
Fonds de titres à revenu fixe (37,0 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	710 666	6 720	6 057
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	2 196 445	10 494	9 921
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	828 806	6 995	6 713
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	625 316	8 162	7 844
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	74 446	797	792
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	259 667	2 772	2 773
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	425 719	4 256	4 067
		40 196	38 167
Fonds d'actions étrangères (39,1 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	250 641	2 595	2 745
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	181 772	2 101	2 112
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	90 176	1 541	1 670
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	259 812	2 597	2 657
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	90 973	2 499	2 482
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	154 412	2 604	3 781
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	42 275	5 356	6 429
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	69 998	1 887	2 500
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	289 461	2 893	2 918
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	548 065	5 481	5 758

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,6 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (39,1 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	245 729	2 457	2 496
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	183 965	2 083	2 087
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	232 220	2 708	2 748
		36 802	40 383
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)			
		99 132	102 904
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,1 %)			
Dollar canadien		1 121	1 121
Devises		—	—
		1 121	1 121
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (−0,7 %)			
			(758)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			103 267

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

**Correspond à moins de 0,05 % de la valeur liquidative totale.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Catégorie de société Scotia Inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois du Canada le 17 avril 2012, dans sa version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société concernée. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre revenu et plus-value du capital à long terme, en favorisant légèrement la plus-value du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires d'OPC.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds Société et a été créé le 1^{er} février 2016.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,6 % (99,6 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 10 290 000 \$ (10 374 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,6	99,6
Fonds d'actions alternatifs	4,0	0,3
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs	1,5	—
Fonds de revenus alternatifs	0,2	0,1
Fonds immobiliers alternatifs	0,2	0,2
Fonds équilibrés	5,0	—
Fonds d'actions canadiennes	12,6	19,6
Fonds de titres à revenu fixe	37,0	39,7
Fonds d'actions étrangères	39,1	39,7
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,1	0,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	101 796	—	1 108	102 904
	101 796	—	1 108	102 904
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	102 974	—	769	103 743
	102 974	—	769	103 743

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	769	—
Achats	1 006	769
Ventes/remboursement de capital	(689)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	22	—
À la clôture de la période	1 108	769

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 21 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	733	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	375	(2) / 2
			1 108	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	769	s. o.
			769	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

30 juin 2025			30 juin 2025		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)	
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 240	0,1	Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	993	0,2
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	2 745	0,3	Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	2 748	0,3
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 267	0,1		102 904	
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	6 057	0,7	31 décembre 2024		
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	94	0,6		Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	70	0,5	Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	2 305	0,6
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	69	0,6	Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	2 083	0,3
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	2 112	0,6	Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	6 244	0,7
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	1 670	0,6	Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	80	0,6
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	2 657	0,6	Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	17	0,1
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	5 144	0,8	Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	2 577	0,7
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	2 482	0,6	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	8 312	0,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	9 921	0,5	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	6 466	0,5
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	798	0,0	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 090	0,2
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	1 747	0,0	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 723	0,3
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	1 732	0,2	Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	6 277	0,2
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	799	0,1	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	3 123	0,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 471	0,3	Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	2 067	0,0
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	6 713	0,3	Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	6 451	0,1
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	1 906	0,0	Fonds d'actions internationales Mawer, série O	4 714	0,1
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	3 781	0,0	Fonds d'actions américaines Mawer, série O	6 208	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 180	0,0	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 306	0,0
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	1 886	0,2	Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	3 070	0,2
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	83	0,0	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	12 088	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	7 844	0,1	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	4 374	0,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	6 429	0,4	Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	148	1,4
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	792	0,1	Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	346	0,5
Fonds de crédit privé Scotia, série O	147	0,4	Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	178	0,7
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	174	0,2	Fonds Scotia de potentiel américain, série I	4 114	1,2
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	375	0,5	Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 150	0,1
Fonds immobilier privé Scotia, série O	179	0,3	Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	4 148	0,5
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	2 500	0,6	Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	2 084	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 773	0,1		103 743	
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	2 918	0,6			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	5 758	0,7			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	2 496	0,7			
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	2 087	0,3			
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	4 067	0,4			

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (non audité)

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)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à une partie des frais de gestion qu'il devrait normalement recevoir

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	5 668 151	644 564	47 883	(904 572)	5 456 026	5 667 555	574 840	11 023	(920 751)	5 332 667
Série F	48 660	110 021	163	(66 750)	92 094	60 298	6 972	42	(51 402)	15 910
Série FT	13 982	41 180	1 387	(6 369)	50 180	74	13 905	—	—	13 979
Série T	1 409 385	145 561	9 086	(247 383)	1 316 649	1 270 533	275 794	8 450	(156 994)	1 397 783

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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,95	0,10
Série F	0,95	0,10
Série FT	0,95	0,10
Série T	1,95	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds est un Fonds Société de la Catégorie de société Scotia Inc., une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série F	103 parts	102 parts
Série FT	79 parts	77 parts

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	60 052	61 260
Trésorerie	478	315
Montant à recevoir pour la vente de titres	124	163
Souscriptions à recevoir	8	4
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	—	1
Total de l'actif	60 662	61 743
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	111	15
Charges à payer	6	1
Distributions à verser	28	34
Total du passif	145	50
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	60 517	61 693
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	49 904	50 876
Série F	894	259
Série FT	141	135
Série T	9 578	10 423
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	16,29	15,74
Série F	12,51	12,08
Série FT	16,22	15,91
Série T	16,28	16,05

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	3	13
Distributions provenant des fonds sous-jacents	842	470
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 320	498
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 086)	3 068
Total des revenus (pertes), montant net	3 079	4 049
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	610	558
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	30	28
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	69	61
Total des charges	710	647
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	710	647
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 369	3 402
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 889	2 707
Série F	56	8
Série FT	6	8
Série T	418	679
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,60	0,90
Série F	1,25	0,86
Série FT	0,76	1,02
Série T	0,69	0,97
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	3 172 911	2 997 045
Série F	44 594	9 723
Série FT	8 582	8 151
Série T	603 683	700 088

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	50 876	42 429
Série F	259	174
Série FT	135	118
Série T	10 423	11 069
	61 693	53 790
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 889	2 707
Série F	56	8
Série FT	6	8
Série T	418	679
	2 369	3 402
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(407)	—
Série F	(2)	—
Série FT	(4)	—
Série T	(268)	—
Remboursement de capital		
Série FT	—	(3)
Série T	—	(261)
	(681)	(264)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	4 093	5 279
Série F	774	14
Série T	1 214	288
Distributions réinvesties		
Série A	403	—
Série F	2	—
Série FT	4	3
Série T	69	82
Paiement au rachat		
Série A	(6 950)	(5 612)
Série F	(195)	(115)
Série T	(2 278)	(1 344)
	(2 864)	(1 405)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(972)	2 374
Série F	635	(93)
Série FT	6	8
Série T	(845)	(556)
	(1 176)	1 733
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	49 904	44 803
Série F	894	81
Série FT	141	126
Série T	9 578	10 513
	60 517	55 523

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 369	3 402
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 320)	(498)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 086	(3 068)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(774)	(441)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(33 425)	(3 880)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	37 680	6 117
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	101	102
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 718	1 732
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	5 032	5 554
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(8 378)	(7 130)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(209)	(193)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 555)	(1 769)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	163	(37)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	315	400
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	478	363
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4	11
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	68	524

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,2 %)			
Fonds d'actions alternatifs (4,8 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	5 646	56	56
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	87 264	1 190	1 232
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	99 737	1 163	1 190
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	144 100	144	144
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	9 550	278	301
		2 831	2 923
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (0,9 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	29 554	277	284
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	25 536	283	283
		560	567
Fonds de revenus alternatifs (0,2 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	3 700	37	36
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	5 830	59	57
		96	93
Fonds immobiliers alternatifs (0,2 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	3 300	33	32
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	8 457	84	85
		117	117
Fonds équilibrés (5,0 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	302 352	2 947	3 021
Fonds d'actions canadiennes (17,3 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	48 108	1 079	1 157
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	61 490	786	1 002
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	48 845	968	1 013
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	33 802	1 184	1 477
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	33 799	2 657	3 506
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	21 390	1 432	1 467
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	257	33	53
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	66 973	761	815
		8 900	10 490
Fonds de titres à revenu fixe (18,9 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	204 952	1 912	1 747
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	660 780	3 057	2 984
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	250 971	2 100	2 033
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	185 851	2 366	2 331
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	22 155	237	236
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	77 774	833	831
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	136 306	1 355	1 302
		11 860	11 464
Fonds d'actions étrangères (51,9 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	197 572	2 053	2 164
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	145 350	1 683	1 688
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	68 980	1 185	1 278
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	193 391	1 934	1 977
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	68 574	1 889	1 871
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	120 963	2 193	2 962
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	32 404	3 940	4 928
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	54 786	1 507	1 957
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	223 693	2 237	2 255
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	428 705	4 287	4 504

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,2 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (51,9 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	186 205	1 862	1 892
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	138 469	1 569	1 570
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	196 970	2 298	2 331
		28 637	31 377
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,2 %)			
		55 948	60 052
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,8 %)			
Dollar canadien		478	478
Devises		—	—
		478	478
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			(13)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			60 517

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

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Catégorie de société Scotia Inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois du Canada le 17 avril 2012, dans sa version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société concernée. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre un revenu et une plus-value à long terme du capital, avec une préférence marquée pour le volet appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires d'OPC.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds Société et a été créé le 1^{er} février 2016.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,2 % (99,3 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 6 005 000 \$ (6 126 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,2	99,3
Fonds d'actions alternatifs	4,8	0,4
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs	0,9	—
Fonds de revenus alternatifs	0,2	0,1
Fonds immobiliers alternatifs	0,2	0,1
Fonds équilibrés	5,0	—
Fonds d'actions canadiennes	17,3	24,4
Fonds de titres à revenu fixe	18,9	24,8
Fonds d'actions étrangères	51,9	49,5
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,8	0,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	59 341	—	711	60 052
	59 341	—	711	60 052
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	60 803	—	457	61 260
	60 803	—	457	61 260

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	457	—
Achats	662	457
Ventes/remboursement de capital	(427)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	19	—
À la clôture de la période	711	457

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 19 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	410	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	301	(2) / 2
			711	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	457	s. o.
			457	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 157	0,1
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	2 164	0,3
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 002	0,1
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	1 747	0,2
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	36	0,2
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	56	0,4
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	32	0,3
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	1 688	0,5
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	1 278	0,4
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	1 977	0,4
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	3 021	0,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	1 871	0,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	2 984	0,1
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	284	0,0
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	1 232	0,0
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	1 190	0,1
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	283	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 013	0,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	2 033	0,1
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	1 477	0,0
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	2 962	0,0

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	3 506	0,0
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	1 467	0,1
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	53	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	2 331	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	4 928	0,3
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	236	0,0
Fonds de crédit privé Scotia, série O	57	0,2
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	144	0,2
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	301	0,4
Fonds immobilier privé Scotia, série O	85	0,2
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	1 957	0,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	831	0,0
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	2 255	0,4
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	4 504	0,6
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	1 892	0,5
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	1 570	0,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	1 302	0,1
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	815	0,1
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	2 331	0,2
	60 052	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	1 831	0,5
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 538	0,2
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	2 325	0,3
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	30	0,2
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	7	0,1
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	1 819	0,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 542	0,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	5 198	0,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 695	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 996	0,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	2 296	0,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 305	0,2
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	2 299	0,0
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	2 612	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	2 449	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	4 267	0,1

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 625	0,0
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	2 291	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 217	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	6 064	0,4
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	58	0,5
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	278	0,4
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	84	0,3
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	2 736	0,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 532	0,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	2 326	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	1 840	0,3
	61 260	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	2,05	0,10
Série F	1,05	0,10
Série FT	1,05	0,10
Série T	2,05	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds est un Fonds Société de la Catégorie de société Scotia Inc., une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série F	103 parts	102 parts
Série FT	79 parts	77 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	3 232 016	257 822	24 982	(450 947)	3 063 873	3 026 804	360 859	—	(385 677)	3 001 986
Série F	21 408	65 959	132	(16 071)	71 428	16 378	1 279	—	(10 413)	7 244
Série FT	8 471	—	236	—	8 707	8 067	—	203	—	8 270
Série T	649 329	75 998	4 281	(141 381)	588 227	740 819	19 055	5 322	(87 947)	677 249

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2025	31 déc. 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	16 575	17 157
Trésorerie	138	130
Montant à recevoir pour la vente de titres	29	—
Souscriptions à recevoir	1	—
Total de l'actif	16 743	17 287
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	32	4
Rachats à payer	—	54
Charges à payer	3	1
Distributions à verser	4	8
Total du passif	39	67
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	16 704	17 220
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	14 794	14 596
Série F	1	6
Série FT	1	1
Série T	1 908	2 617
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	17,17	16,59
Série F	11,99	12,48
Série FT	16,73	16,39
Série T	17,60	17,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	—	3
Intérêts à distribuer	236	91
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 631	328
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(933)	942
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	—	—
Total des revenus (pertes), montant net	934	1 364
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	176	168
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	8	8
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	18	17
Total des charges	203	193
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	203	193
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	731	1 171
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	631	1 038
Série F	(1)	5
Série FT	—	—
Série T	101	128
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,73	1,14
Série F	(5,11)	0,98
Série FT	0,86	1,20
Série T	0,81	1,21
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	868 999	908 754
Série F	155	5 474
Série FT	79	74
Série T	124 116	105 885

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	14 596	14 089
Série F	6	87
Série FT	1	1
Série T	2 617	1 811
	17 220	15 988
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	631	1 038
Série F	(1)	5
Série T	101	128
	731	1 171
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(182)	(45)
Série T	(68)	(6)
Remboursement de capital		
Série T	—	(34)
	(250)	(85)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 848	739
Série T	206	60
Distributions réinvesties		
Série A	182	45
Série T	30	24
Paiement au rachat		
Série A	(2 281)	(2 970)
Série F	(4)	(60)
Série T	(978)	(233)
	(997)	(2 395)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	198	(1 193)
Série F	(5)	(55)
Série T	(709)	(61)
	(516)	(1 309)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	14 794	12 896
Série F	1	32
Série FT	1	1
Série T	1 908	1 750
	16 704	14 679

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	731	1 171
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 631)	(328)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	933	(942)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(213)	(79)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(10 409)	(455)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	11 873	2 869
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	—	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	30	29
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 314	2 264
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 879	788
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(3 143)	(2 913)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(42)	(18)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 306)	(2 143)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8	121
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	130	17
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	138	138
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	3
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	23	109

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,2 %)			
Fonds d'actions alternatifs (5,4 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	1 801	18	18
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	27 096	369	383
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	30 994	361	370
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	42 300	43	42
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	3 058	89	96
		880	909
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (0,4 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	3 484	33	34
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	2 983	33	33
		66	67
Fonds de revenus alternatifs (0,1 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	1 100	11	11
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	1 206	12	12
		23	23
Fonds immobiliers alternatifs (0,1 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	530	5	5
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	1 409	14	14
		19	19
Fonds équilibrés (5,0 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	82 670	805	826
Fonds d'actions canadiennes (20,4 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	12 019	270	289
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	19 481	243	317
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	18 533	361	384
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	10 654	372	466
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	11 727	928	1 216
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	6 679	447	458
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	56	7	12
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	21 615	246	263
		2 874	3 405
Fonds de titres à revenu fixe (8,1 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	24 750	228	211
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	78 195	356	353
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	29 593	239	240
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	22 576	283	283
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	2 618	28	28
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	9 311	99	99
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	15 159	147	145
		1 380	1 359
Fonds d'actions étrangères (59,7 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	62 327	649	683
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	43 405	502	504
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	23 339	403	432
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	60 950	609	623
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	22 406	616	611
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	38 083	681	933
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	10 522	1 264	1 600
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	16 914	470	604
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	68 693	687	693
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	138 171	1 382	1 451

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,2 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (59,7 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	61 049	611	620
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	44 228	494	502
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	60 069	687	711
		9 055	9 967
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,2 %)			
		15 102	16 575
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,8 %)			
Dollar canadien		138	138
Devises		—	—
		138	138
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			(9)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			16 704

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Catégorie de société Scotia Inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois du Canada le 17 avril 2012, dans sa version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société concernée. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value à long terme du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions gérés par d'autres gestionnaires d'OPC et par nous.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds Société et a été créé le 2 février 2016.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,2 % (99,6 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 658 000 \$ (1 716 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,2	99,6
Fonds d'actions alternatifs	5,4	0,5
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs	0,4	—
Fonds de revenus alternatifs	0,1	0,1
Fonds immobiliers alternatifs	0,1	0,1
Fonds équilibrés	5,0	—
Fonds d'actions canadiennes	20,4	29,5
Fonds de titres à revenu fixe	8,1	10,0
Fonds d'actions étrangères	59,7	59,4
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,8	0,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	16 377	—	198	16 575
	16 377	—	198	16 575
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	17 031	—	126	17 157
	17 031	—	126	17 157

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	126	—
Achats	182	126
Ventes/remboursement de capital	(116)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	6	—
À la clôture de la période	198	126

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 6 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	102	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	96	(1) / 1
			198	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	126	s. o.
			126	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	289	0,0
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	683	0,1
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	317	0,0
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	211	0,0
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	11	0,1
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	18	0,1
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	5	0,0
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	504	0,1
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	432	0,1
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	623	0,1
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	826	0,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	611	0,2
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	353	0,0
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	34	0,0
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	383	0,0
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	370	0,0
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	33	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	384	0,1
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	240	0,0
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	466	0,0
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	933	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 216	0,0

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2025		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	458	0,0
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	12	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	283	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 600	0,1
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	28	0,0
Fonds de crédit privé Scotia, série O	12	0,0
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	42	0,1
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	96	0,1
Fonds immobilier privé Scotia, série O	14	0,0
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	604	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	99	0,0
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	693	0,1
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	1 451	0,2
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	620	0,2
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	502	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	145	0,0
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	263	0,0
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	711	0,1
	16 575	

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	600	0,2
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	522	0,1
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	261	0,0
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	10	0,1
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	1	0,0
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	636	0,2
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	1 796	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	613	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	682	0,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	774	0,1
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	779	0,0
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	901	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	773	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	1 329	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 553	0,0
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	769	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 015	0,0

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	2 055	0,1
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	12	0,1
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	89	0,1
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	14	0,1
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	895	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	176	0,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	262	0,0
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	640	0,1
	17 157	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	2,15	0,10
Série F	1,15	0,10
Série FT	1,15	0,10
Série T	2,15	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds est un Fonds Société de la Catégorie de société Scotia Inc., une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				30 juin 2024				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	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées
Série A	879 863	110 544	10 711	(139 454)	861 664	965 499	48 486	3 037	(193 845)
Série F	446	—	10	(344)	112	8 030	—	26	(5 281)
Série FT	78	—	2	—	80	74	1	—	—
Série T	151 179	12 346	1 739	(56 817)	108 447	114 677	3 575	1 456	(14 421)

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série F	112 parts	102 parts
Série FT	80 parts	77 parts

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	46 060	48 573
Trésorerie	153	122
Montant à recevoir pour la vente de titres	67	10
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	8	–
Total de l'actif	46 288	48 705
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	67	9
Charges à payer	5	1
Distributions à verser	–	3
Total du passif	72	13
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	46 216	48 692
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	45 987	48 469
Série F	229	223
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,02	11,94
Série F	11,17	11,04

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	–	3
Intérêts à distribuer	–	–
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 005	702
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	405	17
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(943)	1 028
Total des revenus (pertes), montant net	1 467	1 750
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	375	436
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	23	28
Frais du comité d'examen indépendant	1	–
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	43	50
Total des charges	442	515
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	442	515
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 025	1 235
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 019	1 226
Série F	6	9
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,26	0,26
Série F	0,30	0,26
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	3 975 921	4 799 632
Série F	20 483	35 308

† 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 D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	48 469	56 594
Série F	223	606
	48 692	57 200
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 019	1 226
Série F	6	9
	1 025	1 235
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(768)	–
Série F	(4)	–
	(772)	–
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Distributions réinvesties		
Série A	752	–
Série F	4	–
Paielement au rachat		
Série A	(3 485)	(5 414)
Série F	–	(246)
	(2 729)	(5 660)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(2 482)	(4 188)
Série F	6	(237)
	(2 476)	(4 425)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	45 987	52 406
Série F	229	369
	46 216	52 775

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 025	1 235
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(405)	(17)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	943	(1 028)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(472)	(685)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(18 334)	1
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	20 724	6 217
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(8)	–
Charges à payer et autres montants à payer	62	77
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 535	5 800
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(3 485)	(5 726)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(19)	(3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 504)	(5 729)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	31	71
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	122	136
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	153	207
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	–	3
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 525	655

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,7 %)			
Fonds d'actions alternatifs (2,5 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	2 604	26	26
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	33 341	454	470
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	38 728	452	462
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	57 200	57	57
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	4 397	128	139
		1 117	1 154
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (3,0 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	71 094	699	684
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	61 852	685	684
		1 384	1 368
Fonds de revenus alternatifs (0,4 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	7 300	73	71
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	10 957	110	108
		183	179
Fonds immobiliers alternatifs (0,3 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	4 495	45	44
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	11 578	116	116
		161	160
Fonds équilibrés (3,8 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	174 581	1 722	1 744
Fonds d'actions canadiennes (5,2 %)			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	5 898	120	127
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	18 038	335	434
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	26 450	315	431
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 546	468	783
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	4 580	304	314
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	25 990	308	316
		1 850	2 405
Fonds de titres à revenu fixe (69,1 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	395 399	3 905	3 370
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	588 962	8 244	8 308
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	899 595	12 032	11 286
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	62 236	660	662
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	163 092	1 658	1 659
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	311 420	3 354	3 326
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	347 261	3 320	3 317
		33 173	31 928
Fonds d'actions étrangères (15,4 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	24 785	272	271
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	33 005	350	383
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	16 599	323	308
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	46 534	465	476
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	13 729	396	375
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	47 531	928	1 048
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	16 377	374	376
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	7 452	951	1 133
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	48 582	483	509
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	9 527	344	340
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	52 640	526	531
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	50 540	505	531
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	30 080	301	306

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,7 %) (suite)			
Fonds d'actions étrangères (15,4 %) (suite)			
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	45 239	526	535
		6 744	7 122
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)			
		46 334	46 060
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		153	153
Devises		—	—
		153	153
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			3
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			46 216

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

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Catégorie de société Scotia Inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois du Canada le 17 avril 2012, dans sa version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société concernée. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre un revenu et une plus-value à long terme du capital, avec une préférence marquée pour le volet revenu. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC ou de titres de participation ou de titres à revenu fixe offerts partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds Société et a été créé le 18 mai 2012.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,7 % (99,8 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 4 606 000 \$ (4 857 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,7	99,8
Fonds d'actions alternatifs	2,5	0,3
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs	3,0	—
Fonds de revenus alternatifs	0,4	0,2
Fonds immobiliers alternatifs	0,3	0,3
Fonds équilibrés	3,8	1,5
Fonds d'actions canadiennes	5,2	9,5
Fonds de titres à revenu fixe	69,1	69,8
Fonds d'actions étrangères	15,4	18,2
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	0,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	45 499	—	561	46 060
	45 499	—	561	46 060
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	48 148	—	425	48 573
	48 148	—	425	48 573

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	425	—
Achats	496	425
Ventes/remboursement de capital	(365)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	5	—
À la clôture de la période	561	425

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 5 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	422	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	139	(1) / 1
			561	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	425	s. o.
			425	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	127	0,2
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	434	0,1
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	271	0,0
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	431	0,0
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	3 370	0,4
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	71	0,4
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	26	0,2
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	44	0,4
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	383	0,1
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	308	0,1
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	476	0,1
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	1 744	0,3
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	8 308	0,6
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	375	0,1
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	684	0,0
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	470	0,0
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	462	0,1
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	684	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	783	0,0
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	314	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	11 286	0,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 048	0,1

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

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

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	376	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 133	0,1
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	662	0,0
Fonds de crédit privé Scotia, série O	108	0,3
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	57	0,1
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	139	0,2
Fonds immobilier privé Scotia, série O	116	0,2
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	509	0,0
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	340	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	1 659	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 326	0,1
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	531	0,1
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	531	0,1
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	306	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	3 317	0,3
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	316	0,1
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	535	0,1
	46 060	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	489	0,2
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	971	0,2
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	708	0,1
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	3 454	0,4
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	1 326	0,3
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	60	0,5
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	13	0,1
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	1 200	0,3
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	724	0,1
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	6 540	0,5
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	597	0,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	1 309	0,3
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 544	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 474	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	11 244	0,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	721	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 659	0,1
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	3 177	0,2

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	109	1,0
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	128	0,2
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	115	0,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 297	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	843	0,1
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	609	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	4 656	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	606	0,2
	48 573	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,60	0,10
Série F	0,60	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds est un Fonds Société de la Catégorie de société Scotia Inc., une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	4 058 344	–	62 941	(294 339)	3 826 946	5 029 409	–	–	(476 179)	4 553 230
Série F	20 222	–	319	–	20 541	58 941	–	–	(24 033)	34 908

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série F	103 parts	101 parts

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	724 936	755 699
Trésorerie	—	167
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 112	758
Souscriptions à recevoir	106	406
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	116	2
Total de l'actif	728 270	757 032
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	691	—
Frais de gestion à payer (note 5)	1 116	155
Rachats à payer	62	235
Charges à payer	67	10
Distributions à verser	336	489
Total du passif	2 272	889
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	725 998	756 143
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	578 476	605 870
Série F	9 608	8 330
Série FT	1 131	993
Série T	136 783	140 950
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,45	13,37
Série F	11,31	11,17
Série FT	15,09	15,19
Série T	11,96	12,10

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	7	21
Distributions provenant des fonds sous-jacents	40 015	8 791
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	14 049	2 915
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(27 573)	20 629
Total des revenus (pertes), montant net	26 498	32 356
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 148	6 489
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	364	383
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	5	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	724	774
Total des charges	7 242	7 649
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	7 242	7 649
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	19 256	24 707
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	15 275	20 113
Série F	344	157
Série FT	33	41
Série T	3 604	4 396
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,34	0,41
Série F	0,44	0,41
Série FT	0,47	0,55
Série T	0,32	0,38
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	44 525 973	49 475 367
Série F	781 014	382 594
Série FT	69 920	75 059
Série T	11 422 768	11 647 926

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	605 870	642 135
Série F	8 330	3 271
Série FT	993	1 120
Série T	140 950	138 588
	756 143	785 114
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	15 275	20 113
Série F	344	157
Série FT	33	41
Série T	3 604	4 396
	19 256	24 707
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(12 366)	(6 922)
Série F	(170)	(35)
Série FT	(38)	(12)
Série T	(5 225)	(1 496)
Remboursement de capital		
Série FT	—	(19)
Série T	—	(2 398)
	(17 799)	(10 882)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	32 410	22 188
Série F	3 789	1 408
Série FT	214	—
Série T	11 204	10 708
Distributions réinvesties		
Série A	12 056	6 755
Série F	139	32
Série FT	1	4
Série T	1 568	1 211
Paiement au rachat		
Série A	(74 769)	(72 998)
Série F	(2 824)	(762)
Série FT	(72)	(68)
Série T	(15 318)	(14 983)
	(31 602)	(46 505)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(27 394)	(30 864)
Série F	1 278	800
Série FT	138	(54)
Série T	(4 167)	(2 562)
	(30 145)	(32 680)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	578 476	611 271
Série F	9 608	4 071
Série FT	1 131	1 066
Série T	136 783	136 026
	725 998	752 434

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	19 256	24 707
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(14 049)	(2 915)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	27 573	(20 629)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(7 468)	(8 392)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(327 655)	(5 230)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	350 008	73 714
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(114)	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	1 018	1 159
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	48 569	62 412
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	41 473	31 041
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(86 712)	(87 586)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(4 188)	(3 053)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(49 427)	(59 598)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(858)	2 814
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	167	(288)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	(691)	2 526
Intérêts versés ¹⁾	5	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6	19
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	32 432	8 176

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions alternatifs (3,1 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	43 907	439	436
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	666 719	9 082	9 410
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	780 228	9 096	9 308
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	1 069 600	1 070	1 070
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	74 375	2 167	2 344
		21 854	22 568
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (2,4 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	903 716	8 992	8 689
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	783 920	8 681	8 673
		17 673	17 362
Fonds de revenus alternatifs (0,3 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	87 200	872	847
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	138 116	1 394	1 366
		2 266	2 213
Fonds immobiliers alternatifs (0,3 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	58 585	586	575
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	150 420	1 503	1 504
		2 089	2 079
Fonds équilibrés (4,3 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	3 111 476	30 678	31 085
Fonds d'actions canadiennes (9,6 %)			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	136 563	2 824	2 942
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	475 513	8 546	11 437
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	695 526	8 561	11 333
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	263 803	15 473	27 360
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	122 844	8 167	8 424
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	684 674	8 137	8 330
		51 708	69 826
Fonds de titres à revenu fixe (56,0 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	4 966 037	49 333	42 327
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	7 465 612	105 078	105 308
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	11 537 471	152 590	144 739
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	790 139	8 365	8 407
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	2 070 662	21 077	21 068
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 949 920	42 616	42 184
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	4 425 614	42 313	42 277
		421 372	406 310
Fonds d'actions étrangères (23,9 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	494 821	5 436	5 420
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	818 853	8 804	9 512
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	404 666	7 834	7 496
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	1 148 440	11 484	11 743
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	337 370	9 388	9 205
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 191 361	23 654	26 262
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	408 075	9 309	9 361
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	192 649	24 909	29 296
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	1 232 289	12 234	12 913
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	237 882	8 578	8 495
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	1 306 396	13 064	13 171
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	1 247 124	12 471	13 101

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (23,9 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	731 059	7 311	7 427
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	852 694	9 932	10 091
		164 408	173 493
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		712 048	724 936
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (-0,1 %)			
Dollar canadien		(691)	(691)
Devises		—	—
		(691)	(691)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			1 753
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			725 998

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Catégorie de société Scotia Inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois du Canada le 17 avril 2012, dans sa version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société concernée. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre un revenu et une plus-value à long terme du capital, avec une préférence pour le volet revenu. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC ou de titres de participation ou de titres à revenu fixe offerts partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds Société et a été créé le 18 mai 2012.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 72 494 000 \$ (75 570 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions alternatifs	3,1	0,3
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs	2,4	—
Fonds de revenus alternatifs	0,3	0,2
Fonds immobiliers alternatifs	0,3	0,2
Fonds équilibrés	4,3	2,0
Fonds d'actions canadiennes	9,6	14,5
Fonds de titres à revenu fixe	56,0	55,0
Fonds d'actions étrangères	23,9	27,7
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	(0,1)	0,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	716 794	—	8 142	724 936
	716 794	—	8 142	724 936
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	749 794	—	5 905	755 699
	749 794	—	5 905	755 699

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	5 905	—
Achats	7 321	5 905
Ventes/remboursement de capital	(5 195)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	111	—
À la clôture de la période	8 142	5 905

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 110 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	4 432	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	1 366	2 / (2)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	2 344	(15) / 15
			8 142	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	5 905	s. o.
			5 905	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	2 942	4,6
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	11 437	1,4
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	5 420	0,6
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	11 333	1,3
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	42 327	5,0
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	847	5,3
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	436	3,1
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	575	4,9
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	9 512	2,6
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	7 496	2,5
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	11 743	2,5
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	31 085	5,0
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	105 308	7,2
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	9 205	2,4
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	8 689	0,4
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	9 410	0,1
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	9 308	1,1
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	8 673	0,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	27 360	0,2
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	8 424	0,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	144 739	1,9
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	26 262	1,4
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	9 361	0,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	29 296	1,8

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	8 407	0,6
Fonds de crédit privé Scotia, série O	1 366	3,6
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	1 070	1,5
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	2 344	3,2
Fonds immobilier privé Scotia, série O	1 504	2,7
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	12 913	0,8
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	8 495	2,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	21 068	4,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	42 184	0,9
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	13 171	2,6
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	13 101	1,7
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	7 427	2,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	42 277	4,1
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	8 330	1,5
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	10 091	1,1
	724 936	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	2 165	3,0
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	1 494	6,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	40 845	0,9
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	18 652	3,1
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	15 196	1,9
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	57 236	3,6
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	15 098	5,0
	755 699	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,70	0,10
Série F	0,70	0,10
Série FT	0,70	0,10
Série T	1,70	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds est un Fonds Société de la Catégorie de société Scotia Inc., une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	45 304 004	2 445 530	899 945	(5 643 946)	43 005 533	51 191 566	1 752 846	543 580	(5 779 341)	47 708 651
Série F	746 019	345 341	12 382	(253 972)	849 770	316 413	135 530	3 112	(72 357)	382 698
Série FT	65 349	14 338	58	(4 759)	74 986	76 861	—	253	(4 646)	72 468
Série T	11 645 502	942 972	130 441	(1 285 712)	11 433 203	11 794 596	909 262	103 363	(1 273 558)	11 533 663

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	79 parts	76 parts

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	755 030	753 839
Trésorerie	1 281	1 305
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 232	–
Souscriptions à recevoir	376	21
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	98	2
Total de l'actif	758 017	755 167
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1 209	163
Montant à payer pour l'achat de titres	–	376
Rachats à payer	108	726
Charges à payer	69	9
Distributions à verser	673	909
Total du passif	2 059	2 183
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	755 958	752 984
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	539 474	544 775
Série F	12 603	10 645
Série FT	4 687	4 264
Série T	199 194	193 300
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,88	15,57
Série F	11,81	11,51
Série FT	15,37	15,27
Série T	12,24	12,25

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	10	23
Distributions provenant des fonds sous-jacents	63 456	6 640
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(941)	4 698
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(30 371)	30 856
Total des revenus (pertes), montant net	32 154	42 217
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 577	6 407
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	370	359
Frais du comité d'examen indépendant	1	–
Charge d'intérêts	1	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	759	742
Total des charges	7 708	7 511
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	7 708	7 511
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	24 446	34 706
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	17 426	25 894
Série F	488	330
Série FT	181	124
Série T	6 351	8 358
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,50	0,70
Série F	0,52	0,57
Série FT	0,59	0,76
Série T	0,40	0,57
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	34 708 214	36 848 240
Série F	946 811	577 874
Série FT	307 341	163 349
Série T	15 772 886	14 662 208

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	544 775	538 487
Série F	10 645	6 169
Série FT	4 264	2 172
Série T	193 300	175 213
	752 984	722 041
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	17 426	25 894
Série F	488	330
Série FT	181	124
Série T	6 351	8 358
	24 446	34 706
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(6 903)	(6 479)
Série F	(135)	(74)
Série FT	(151)	(26)
Série T	(6 443)	(2 117)
Remboursement de capital		
Série FT	—	(53)
Série T	—	(3 662)
	(13 632)	(12 411)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	37 951	34 842
Série F	3 918	1 380
Série FT	1 105	639
Série T	26 568	15 697
Distributions réinvesties		
Série A	6 751	6 349
Série F	133	74
Série FT	71	45
Série T	1 306	1 424
Paiement au rachat		
Série A	(60 526)	(71 074)
Série F	(2 446)	(1 389)
Série FT	(783)	(104)
Série T	(21 888)	(21 915)
	(7 840)	(34 032)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(5 301)	(10 468)
Série F	1 958	321
Série FT	423	625
Série T	5 894	(2 215)
	2 974	(11 737)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	539 474	528 019
Série F	12 603	6 490
Série FT	4 687	2 797
Série T	199 194	172 998
	755 958	710 304

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	24 446	34 706
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	941	(4 698)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	30 371	(30 856)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(8 769)	(5 849)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(370 581)	(10 699)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	345 239	64 400
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(96)	(3)
Charges à payer et autres montants à payer	1 106	1 150
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	22 657	48 151
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	62 544	48 801
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(79 618)	(91 307)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(5 607)	(4 805)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(22 681)	(47 311)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(24)	840
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	1 305	1 489
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	1 281	2 329
Intérêts versés ¹⁾	1	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	10	20
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	54 590	5 696

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions alternatifs (4,0 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	51 345	514	510
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	918 992	12 524	12 970
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	1 056 819	12 322	12 609
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	1 265 600	1 266	1 266
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	86 982	2 535	2 741
		29 161	30 096
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (1,6 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	624 579	6 240	6 005
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	534 818	5 922	5 917
		12 162	11 922
Fonds de revenus alternatifs (0,2 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	68 800	688	668
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	108 663	1 097	1 075
		1 785	1 743
Fonds immobiliers alternatifs (0,3 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	51 190	512	502
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	131 391	1 313	1 314
		1 825	1 816
Fonds équilibrés (5,0 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	3 789 232	37 367	37 856
Fonds d'actions canadiennes (14,7 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	55 415	533	427
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	285 185	5 899	6 143
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	770 827	13 219	18 540
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 133 968	14 511	18 477
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	388 932	22 592	40 338
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	200 432	13 304	13 745
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	1 129 988	13 425	13 748
		83 483	111 418
Fonds de titres à revenu fixe (36,6 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	3 370 726	33 136	28 730
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	5 094 591	71 799	71 863
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	7 860 570	104 069	98 612
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	524 284	5 558	5 578
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	1 426 761	14 519	14 516
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 682 397	28 797	28 647
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	2 991 023	28 902	28 573
		286 780	276 519
Fonds d'actions étrangères (37,5 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	968 013	10 625	10 603
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	1 316 989	14 184	15 299
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	649 500	8 897	12 032
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	1 874 693	18 746	19 170
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	535 684	14 954	14 616
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 902 151	37 795	41 930
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	656 548	14 977	15 061
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	316 513	40 671	48 132
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	2 001 778	19 787	20 976
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	381 984	13 761	13 642
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	2 052 375	20 514	20 691
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	2 031 431	20 314	21 340

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (37,5 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	1 194 437	11 942	12 134
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	1 523 871	17 714	18 034
		264 881	283 660
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		717 444	755 030
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollar canadien		1 281	1 281
Devises		—	—
		1 281	1 281
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (−0,1 %)			
			(353)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			755 958

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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Catégorie de société Scotia Inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois du Canada le 17 avril 2012, dans sa version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société concernée. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un équilibre entre revenu et plus-value du capital à long terme, en favorisant légèrement la plus-value du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC ou de titres de participation ou de titres à revenu fixe offerts partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds Société et a été créé le 18 mai 2012.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,9 % (100,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 75 503 000 \$ (75 384 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	100,1
Fonds d'actions alternatifs	4,0	0,3
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs	1,6	—
Fonds de revenus alternatifs	0,2	0,2
Fonds immobiliers alternatifs	0,3	0,2
Fonds équilibrés	5,0	3,0
Fonds d'actions canadiennes	14,7	19,6
Fonds de titres à revenu fixe	36,6	36,1
Fonds d'actions étrangères	37,5	40,7
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,2	0,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	746 954	—	8 076	755 030
	746 954	—	8 076	755 030
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	748 233	—	5 606	753 839
	748 233	—	5 606	753 839

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	5 606	—
Achats	7 364	5 606
Ventes/remboursement de capital	(5 046)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	152	—
À la clôture de la période	8 076	5 606

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 152 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	4 260	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	1 075	2 / (2)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	2 741	(18) / 18
			8 076	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	5 606	s. o.
			5 606	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	427	8,2
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	6 143	9,5
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	18 540	2,2
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	10 603	1,3
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	18 477	2,1
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	28 730	3,4
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	668	4,2
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	510	3,6
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	502	4,3
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	15 299	4,1
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	12 032	4,0
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	19 170	4,1
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	37 856	6,0
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	71 863	4,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	14 616	3,8
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	6 005	0,3
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	12 970	0,2
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	12 609	1,6
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	5 917	0,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	40 338	0,3
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	13 745	1,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	98 612	1,3
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	41 930	2,3

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2025		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	15 061	1,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	48 132	3,0
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	5 578	0,4
Fonds de crédit privé Scotia, série O	1 075	2,9
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	1 266	1,7
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	2 741	3,8
Fonds immobilier privé Scotia, série O	1 314	2,4
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	20 976	1,3
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	13 642	3,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	14 516	2,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	28 647	0,6
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	20 691	4,0
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	21 340	2,7
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	12 134	3,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	28 573	2,8
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	13 748	2,4
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	18 034	1,9
	755 030	

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	7 557	7,2
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	22 701	9,1
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	29 845	5,0
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	22 663	3,7
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	15 046	3,6
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	27 552	3,0
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	37 998	9,0
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	560	4,3
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	128	1,0
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	34 630	9,3
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	14 991	4,1
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	22 829	3,8
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	63 237	4,6
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	44 658	7,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	33 460	7,6
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	9 979	0,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	64 519	0,4

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	88 652	1,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	23 130	0,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	54 289	3,3
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	11 844	0,8
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	1 081	9,9
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	2 532	3,5
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	1 305	5,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	25 610	0,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	13 842	1,6
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	21 883	3,6
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	11 712	1,5
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	7 441	1,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	23 185	1,4
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	14 980	5,0
	753 839	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

verser une distribution de frais de gestion aux clients des Fonds en fiducie, soit de réduire les frais de gestion des clients des Fonds Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,80	0,10
Série F	0,80	0,10
Série FT	0,80	0,10
Série T	1,80	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds est un Fonds Société de la Catégorie de société Scotia Inc., une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	34 997 858	2 433 988	426 314	(3 894 781)	33 963 379	37 729 834	2 392 578	448 145	(4 885 461)	35 685 096
Série F	924 827	343 163	11 375	(212 000)	1 067 365	591 321	127 721	7 132	(129 641)	596 533
Série FT	279 292	72 652	4 657	(51 607)	304 994	150 528	43 264	3 084	(7 037)	189 839
Série T	15 784 832	2 192 937	106 540	(1 808 292)	16 276 017	14 968 296	1 323 218	121 038	(1 850 898)	14 561 654

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	304 424	300 955
Trésorerie	925	195
Montant à recevoir pour la vente de titres	71	179
Souscriptions à recevoir	24	19
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	33	1
Total de l'actif	305 477	301 349
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	509	69
Rachats à payer	414	148
Charges à payer	28	4
Distributions à verser	132	223
Total du passif	1 083	444
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	304 394	300 905
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	245 834	244 975
Série F	5 952	5 777
Série FT	2 509	306
Série T	50 099	49 847
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	17,94	17,61
Série F	12,17	11,88
Série FT	15,94	15,87
Série T	13,52	13,52

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	4	11
Distributions provenant des fonds sous-jacents	31 501	1 925
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 112)	2 432
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(13 566)	17 067
Total des revenus (pertes), montant net	14 827	21 435
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 789	2 677
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	148	143
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charge d'intérêts	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	303	293
Total des charges	3 242	3 114
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	3 242	3 114
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	11 585	18 321
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	9 280	15 034
Série F	282	301
Série FT	51	16
Série T	1 972	2 970
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,67	1,05
Série F	0,59	0,74
Série FT	2,00	1,05
Série T	0,53	0,83
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	13 947 007	14 342 483
Série F	474 260	406 405
Série FT	25 760	14 795
Série T	3 737 543	3 586 878

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	244 975	231 949
Série F	5 777	3 855
Série FT	306	213
Série T	49 847	44 041
	300 905	280 058
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	9 280	15 034
Série F	282	301
Série FT	51	16
Série T	1 972	2 970
	11 585	18 321
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(5 107)	(3 633)
Série F	(121)	(60)
Série FT	(21)	(3)
Série T	(1 998)	(691)
Remboursement de capital		
Série FT	—	(5)
Série T	—	(930)
	(7 247)	(5 322)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	20 255	12 300
Série F	1 448	1 014
Série FT	2 209	—
Série T	6 928	6 054
Distributions réinvesties		
Série A	5 055	3 598
Série F	84	42
Série FT	4	8
Série T	689	616
Paiement au rachat		
Série A	(28 624)	(27 826)
Série F	(1 518)	(210)
Série FT	(40)	—
Série T	(7 339)	(3 350)
	(849)	(7 754)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	859	(527)
Série F	175	1 087
Série FT	2 203	16
Série T	252	4 669
	3 489	5 245
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	245 834	231 422
Série F	5 952	4 942
Série FT	2 509	229
Série T	50 099	48 710
	304 394	285 303

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	11 585	18 321
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 112	(2 432)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	13 566	(17 067)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(4 358)	(1 602)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(171 662)	(6 607)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	155 981	23 615
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(32)	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	464	480
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8 656	14 707
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	25 791	17 220
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(32 211)	(30 013)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(1 506)	(1 142)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(7 926)	(13 935)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	730	772
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	195	(127)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	925	645
Intérêts versés ¹⁾	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3	9
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	27 110	1 636

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)			
Fonds d'actions alternatifs (4,8 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	27 914	279	277
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	430 842	5 874	6 081
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	499 804	5 830	5 963
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	725 900	726	726
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	47 270	1 377	1 490
		14 086	14 537
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (1,0 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	154 651	1 514	1 487
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	134 461	1 489	1 488
		3 003	2 975
Fonds de revenus alternatifs (0,1 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	18 400	184	179
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	28 950	292	286
		476	465
Fonds immobiliers alternatifs (0,2 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	16 314	163	160
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	41 884	419	419
		582	579
Fonds équilibrés (5,1 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	1 547 498	15 241	15 460
Fonds d'actions canadiennes (18,8 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	53 746	513	414
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	103 463	2 135	2 229
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	421 158	7 309	10 130
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	614 477	8 425	10 012
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	190 651	12 339	19 773
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	108 600	7 219	7 447
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	600 656	7 139	7 308
		45 079	57 313
Fonds de titres à revenu fixe (18,4 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	677 688	6 436	5 776
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	1 027 193	14 220	14 489
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 613 616	21 127	20 243
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	110 226	1 180	1 173
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	285 469	2 913	2 904
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	530 624	5 666	5 667
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	616 107	5 945	5 886
		57 487	56 138
Fonds d'actions étrangères (51,6 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	729 820	7 740	7 994
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	722 796	7 832	8 396
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	362 341	4 789	6 712
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	1 013 498	10 131	10 363
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	271 454	7 615	7 407
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 034 506	19 916	22 804
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	357 629	8 174	8 204
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	169 375	21 722	25 757
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	1 104 615	11 062	11 575
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	203 254	7 331	7 259
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	1 147 058	11 466	11 564
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	1 085 918	10 860	11 408

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %) (suite)			
Fonds d'actions étrangères (51,6 %) (suite)			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	646 843	6 466	6 571
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	924 669	10 596	10 943
		145 700	156 957
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)			
		281 654	304 424
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		925	925
Devises		—	—
		925	925
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (−0,3 %)			
			(955)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			304 394

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

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Catégorie de société Scotia Inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois du Canada le 17 avril 2012, dans sa version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société concernée. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Portefeuille consiste à maintenir un équilibre entre l'appréciation à long terme du capital et un revenu, avec une préférence marquée pour le volet appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC ou de titres de participation ou de titres à revenu fixe offerts partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds Société et a été créé le 18 mai 2012.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 100,0 % (100,0 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 30 442 000 \$ (30 096 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	100,0	100,0
Fonds d'actions alternatifs	4,8	0,5
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs	1,0	—
Fonds de revenus alternatifs	0,1	0,1
Fonds immobiliers alternatifs	0,2	0,1
Fonds équilibrés	5,1	2,8
Fonds d'actions canadiennes	18,8	22,5
Fonds de titres à revenu fixe	18,4	21,2
Fonds d'actions étrangères	51,6	52,8
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	0,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	300 887	—	3 537	304 424
	300 887	—	3 537	304 424
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	298 691	—	2 264	300 955
	298 691	—	2 264	300 955

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	2 264	—
Achats	3 291	2 264
Ventes/remboursement de capital	(2 114)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	96	—
À la clôture de la période	3 537	2 264

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 96 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	1 761	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	286	1 / (1)
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	1 490	(10) / 10
			3 537	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	2 264	s. o.
			2 264	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	414	8,0
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	2 229	3,5
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	10 130	1,2
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	7 994	1,0
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	10 012	1,1
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	5 776	0,7
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	179	1,1
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	277	1,9
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	160	1,4
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	8 396	2,3
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	6 712	2,2
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	10 363	2,2
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	15 460	2,5
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	14 489	1,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	7 407	1,9
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 487	0,1
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	6 081	0,1
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	5 963	0,7
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	1 488	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	19 773	0,1
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	7 447	0,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	20 243	0,3
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	22 804	1,2
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	8 204	0,5

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	25 757	1,6
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 173	0,1
Fonds de crédit privé Scotia, série O	286	0,8
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	726	1,0
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	1 490	2,1
Fonds immobilier privé Scotia, série O	419	0,8
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	11 575	0,7
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	7 259	1,7
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	2 904	0,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 667	0,1
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	11 564	2,3
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	11 408	1,4
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	6 571	1,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	5 886	0,6
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	7 308	1,3
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	10 943	1,1
	304 424	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	6 835	6,5
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	10 654	4,3
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	17 325	2,9
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	3 766	1,0
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	6 835	1,1
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	7 530	1,8
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	6 313	0,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	15 791	3,8
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	150	1,1
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	34	0,3
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	15 725	4,2
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	11 199	3,1
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	8 304	1,4
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	14 082	1,0
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	25 365	4,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	17 188	3,9
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	2 991	0,1

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	26 212	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	22 877	0,3
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	15 091	0,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	26 063	1,6
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	288	2,6
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	1 376	1,9
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	416	1,7
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 550	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	3 162	0,4
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	11 268	1,9
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	6 221	0,8
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	3 794	0,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	4 764	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	3 786	1,3
	300 955	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à une partie des frais de gestion qu'il devrait normalement recevoir

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	1,90	0,10
Série F	0,90	0,10
Série FT	0,90	0,10
Série T	1,90	0,10

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025				Nombre de parts, à la clôture de la période	30 juin 2024				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 l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	
Série A	13 913 404	1 157 352	282 744	(1 649 685)	13 703 815	14 619 654	754 218	228 613	(1 707 514)	13 894 971
Série F	486 068	122 930	6 999	(126 753)	489 244	364 025	92 804	3 965	(18 860)	441 934
Série FT	19 308	140 297	263	(2 518)	157 350	14 505	—	536	—	15 041
Série T	3 685 605	520 870	50 915	(551 710)	3 705 680	3 477 550	468 488	48 157	(258 362)	3 735 833

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds est un Fonds Société de la Catégorie de société Scotia Inc., une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	83 parts	80 parts

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	69 143	71 074
Trésorerie	408	475
Montant à recevoir pour la vente de titres	66	–
Souscriptions à recevoir	954	2
Total de l'actif	70 571	71 551
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	122	17
Montant à payer pour l'achat de titres	–	136
Charges à payer	7	1
Distributions à verser	22	53
Total du passif	151	207
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	70 420	71 344
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	57 137	57 776
Série F	2 949	3 026
Série FT	155	147
Série T	10 179	10 395
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	20,70	20,31
Série F	12,82	12,52
Série FT	16,77	16,69
Série T	15,01	14,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2025	2024
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	1	8
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 125	314
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 293)	996
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 056)	4 548
Total des revenus (pertes), montant net	3 777	5 866
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	676	621
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	35	32
Frais du comité d'examen indépendant	1	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	74	67
Total des charges	786	720
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	786	720
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 991	5 146
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 418	4 279
Série F	139	215
Série FT	8	11
Série T	426	641
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,86	1,50
Série F	0,58	0,98
Série FT	0,92	1,34
Série T	0,63	1,14
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	2 823 323	2 844 833
Série F	238 719	218 171
Série FT	9 056	8 464
Série T	670 480	562 557

† 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 annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DES PÉRIODES		
Série A	57 776	51 349
Série F	3 026	2 526
Série FT	147	125
Série T	10 395	8 726
	71 344	62 726
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 418	4 279
Série F	139	215
Série FT	8	11
Série T	426	641
	2 991	5 146
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 464)	(794)
Série F	(77)	(39)
Série FT	(7)	(2)
Série T	(437)	(136)
Remboursement de capital		
Série FT	—	(3)
Série T	—	(141)
	(1 985)	(1 115)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	5 081	3 528
Série F	151	175
Série T	1 421	951
Distributions réinvesties		
Série A	1 428	778
Série F	67	36
Série FT	7	5
Série T	159	152
Paiement au rachat		
Série A	(8 102)	(6 705)
Série F	(357)	(398)
Série T	(1 785)	(2 632)
	(1 930)	(4 110)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(639)	1 086
Série F	(77)	(11)
Série FT	8	11
Série T	(216)	(1 165)
	(924)	(79)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DES PÉRIODES		
Série A	57 137	52 435
Série F	2 949	2 515
Série FT	155	136
Série T	10 179	7 561
	70 420	62 647

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2025	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 991	5 146
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 293	(996)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	4 056	(4 548)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 100)	(186)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(48 322)	(3 396)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	45 802	9 331
Charges à payer et autres montants à payer	111	111
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 831	5 462
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	5 550	4 464
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(10 093)	(9 642)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(355)	(169)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 898)	(5 347)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(67)	115
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture des périodes	475	305
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DES PÉRIODES	408	420
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1	8
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	8 028	215

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (98,2 %)			
Fonds d'actions alternatifs (5,4 %)			
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O*	7 399	74	73
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	112 654	1 544	1 590
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	131 491	1 534	1 569
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O*	183 200	183	183
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O*	12 539	365	395
		3 700	3 810
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs (0,4 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	14 818	139	143
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	12 868	143	142
		282	285
Fonds de revenus alternatifs (0,1 %)			
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O*	3 100	31	30
Fonds de crédit privé Scotia, série O*	5 126	52	51
		83	81
Fonds immobiliers alternatifs (0,1 %)			
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O*	2 176	22	22
Fonds immobilier privé Scotia, série O*	5 538	55	55
		77	77
Fonds équilibrés (4,9 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	348 232	3 433	3 479
Fonds d'actions canadiennes (20,4 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	9 222	88	71
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	21 618	447	466
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	109 494	1 943	2 634
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	162 286	2 297	2 644
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	45 261	3 066	4 694
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	28 265	1 883	1 938
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	158 793	1 888	1 932
		11 612	14 379
Fonds de titres à revenu fixe (8,0 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	67 673	576	577
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	100 680	1 409	1 420
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	160 067	1 993	2 008
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	11 346	122	121
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	29 108	295	296
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	54 182	581	578
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	61 959	592	592
		5 568	5 592
Fonds d'actions étrangères (58,9 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	206 124	2 162	2 258
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	186 375	2 041	2 165
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	95 565	1 385	1 770
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	263 980	2 640	2 699
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	70 639	2 004	1 928
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	271 335	5 172	5 981
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	92 673	2 119	2 126
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	43 531	5 579	6 620
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	287 226	2 884	3 010
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	54 054	1 951	1 930
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	301 254	3 011	3 037
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	283 843	2 838	2 982

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (98,2 % (suite))			
Fonds d'actions étrangères (58,9 % (suite))			
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	169 247	1 692	1 719
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	271 642	3 090	3 215
		38 568	41 440
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,2 %)			
		63 323	69 143
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,6 %)			
Dollar canadien		408	408
Devises		—	—
		408	408
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,2 %)			
			869
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			70 420

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

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

Le Fonds (note 1)

Catégorie de société Scotia Inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable multi-catégories créée sous le régime des lois du Canada le 17 avril 2012, dans sa version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société concernée. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value à long terme du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC ou de titres de participation offerts partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire 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 repositionne les actifs du Fonds entre ces 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.

Le Fonds est un Fonds Société et a été créé le 29 mai 2012.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Leur publication a été autorisée le 18 août 2025.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire du Fonds.

Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises (note 2)

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 98,2 % (99,6 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 6 914 000 \$ (7 107 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
FONDS SOUS-JACENTS	98,2	99,6
Fonds d'actions alternatifs	5,4	0,5
Fonds de titres à revenu fixe alternatifs	0,4	—
Fonds de revenus alternatifs	0,1	0,1
Fonds immobiliers alternatifs	0,1	0,1
Fonds équilibrés	4,9	3,8
Fonds d'actions canadiennes	20,4	24,4
Fonds de titres à revenu fixe	8,0	1,5
Fonds d'actions étrangères	58,9	69,2
TRÉSORERIE (DECOUVERT BANCAIRE)	0,6	0,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	68 334	—	809	69 143
	68 334	—	809	69 143
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	70 572	—	502	71 074
	70 572	—	502	71 074

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2025 (en milliers de \$)	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	502	—
Achats	757	502
Ventes/remboursement de capital	(477)	—
Transferts vers le niveau 3	—	—
Transferts à partir du niveau 3	—	—
Gains (pertes) nets réalisés	—	—
Variation nette des gains (pertes) latents*	27	—
À la clôture de la période	809	502

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 était respectivement de 27 000 \$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 10 % dans le cas des fonds sous-jacents, des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant » dans le tableau ci-dessous.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2025 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	414	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	395	(3) / 3
			809	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	502	s. o.
			502	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu aucune entente de compensation significative ni aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	71	1,4
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	466	0,7
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	2 634	0,3
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	2 258	0,3
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	2 644	0,3
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	577	0,1
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, série O	30	0,2
1832 AM Institutional Private Equity Fund, série O	73	0,5
1832 AM Institutional Private Real Assets Fund, série O	22	0,2
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	2 165	0,6
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	1 770	0,6
Fonds G.A. 1832 quantitatif d'actions mondiales à mégacapitalisation, série I	2 699	0,6
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	3 479	0,6
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	1 420	0,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	1 928	0,5
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	143	0,0
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	1 590	0,0
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	1 569	0,2
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	142	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 694	0,0
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	1 938	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	2 008	0,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	5 981	0,3
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	2 126	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	6 620	0,4

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	121	0,0
Fonds de crédit privé Scotia, série O	51	0,1
Fonds de capital-investissement privé Scotia, souscription provisoire, série O	183	0,3
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	395	0,5
Fonds immobilier privé Scotia, série O	55	0,1
Fonds Scotia d'actions américaines, série I	3 010	0,2
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	1 930	0,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	296	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	578	0,0
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur internationale, série I	3 037	0,6
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la croissance américaine, série I	2 982	0,4
Fonds Patrimoine Scotia axé sur la valeur américaine, série I	1 719	0,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	592	0,1
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	1 932	0,3
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	3 215	0,3
	69 143	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	1 784	1,7
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	2 675	1,1
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	4 442	0,7
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	1 233	0,3
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 783	0,3
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	2 495	0,6
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	4 805	1,1
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM	25	0,2
Fonds de crédit privé institutionnel de 1832 AM, souscription provisoire, série O	6	0,0
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	4 587	1,2
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	3 546	1,0
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	2 679	0,4
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	7 982	1,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	5 111	1,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 752	0,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	4 804	0,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	8 426	0,5
Fonds de crédit privé Scotia, souscription provisoire, série I	51	0,5
Fonds de capital-investissement privé Scotia, série O	365	0,5

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds immobilier privé Scotia, souscription provisoire, série O	55	0,2
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	3 523	0,6
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	1 797	0,2
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 070	0,2
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	1 078	0,4
	71 074	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Frais de gestion (note 5) et charges d'exploitation (note 6)

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf en ce qui a trait à la série I, à la série K et à la série Apogée. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série I et de série K des Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série Apogée ne sont pas facturés directement au Fonds; ils sont payés directement par les porteurs de parts au moyen des frais de programme. 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, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à 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 Société d'un montant correspondant au montant de cette renonciation. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou des frais de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels et les frais d'administration à taux fixe (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série A	2,00	0,10
Série F	1,00	0,10
Série FT	1,00	0,10
Série T	2,00	0,10

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds est un Fonds Société de la Catégorie de société Scotia Inc., une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après :

Série	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série FT	83 parts	80 parts

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

Série	30 juin 2025					30 juin 2024				
	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
Série A	2 844 197	249 742	68 946	(402 656)	2 760 229	2 873 065	187 461	43 744	(357 600)	2 746 670
Série F	241 646	11 854	5 246	(28 795)	229 951	231 544	14 978	3 295	(35 044)	214 773
Série FT	8 819	—	393	—	9 212	8 302	—	297	—	8 599
Série T	694 027	95 485	10 571	(122 067)	678 016	638 997	67 419	10 943	(189 200)	528 159

NOTES ANNEXES (non audité)

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 », « gestionnaire », « fiduciaire » et « Gestion d'actifs 1832 » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C. Le siège social des Fonds est situé au 40 Temperance Street, 16th Floor, Toronto (Ontario) M5H 0B4.

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 d'investissement à capital variable (les « Fonds Société »), soit des sociétés en commandite (les « Fonds de sociétés en commandite »). Les Fonds en fiducie et les Fonds de sociétés en commandite émettent des parts et les Fonds 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. Par ailleurs, nous appelons un Fonds en fiducie, un Fonds Société et un Fonds de sociétés en commandite, individuellement, un « Fonds » et, collectivement, les « Fonds ».

La structure, la date d'établissement, la période de présentation de l'information financière, l'objectif de placement, le libellé propre à chaque série et la date d'approbation des Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

Ci-dessous, une description de chaque série :

Série A : Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs.

Série A1 : Les parts de série A1 n'ont été créées qu'en raison d'une fusion et ont été émises aux porteurs de parts du fonds dissous.

Série C : Les parts de série C sont offertes à tous les investisseurs et ne sont offertes qu'avec l'option de paiement des frais d'acquisition à l'achat.

Série E : Les parts de série E ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs particuliers qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les parts de série E ne sont offertes qu'avec l'option de paiement des frais d'acquisition à l'achat.

Série F : Les parts de série F ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série F, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série F concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Série F1 : Les parts de série F1 n'ont été créées qu'en raison d'une fusion et ont été émises aux porteurs de parts du fonds dissous.

Série FH : Les parts de série FH ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FH, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FH concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Les parts de série FH sont offertes uniquement en dollars américains. Le Fonds couvre les parts de la série FH contre les variations du dollar américain par rapport au dollar canadien en vue d'en éliminer les effets sur les résultats.

Série FI : Les parts de série FI ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations et qui font d'importants placements dans un Fonds. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FI, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FI concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Série FL : Les parts de série FL ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FL, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FL concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Le Fonds ne couvre pas les parts de série FL contre les variations de change par rapport au

	dollar canadien. Ces parts sont donc pleinement exposées aux fluctuations des taux de change.		
Série FN :	Les parts de série FN ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FN, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FN concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.	Série H :	Les parts de série H sont offertes à tous les investisseurs.
	Le Fonds couvre les parts de série FN contre les variations de change par rapport au dollar canadien en vue d'en éliminer les effets sur les résultats.		Les parts de série H sont offertes uniquement en dollars américains. Le Fonds couvre les parts de la série H contre les variations du dollar américain par rapport au dollar canadien en vue d'en éliminer les effets sur les résultats.
Série FP :	Les parts de série FP ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FP, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FP concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel. Les parts de série FP donnent également lieu à des primes de rendement.	Série I :	Les parts de série I ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs particuliers qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série I sont payés directement par les porteurs de parts de série I et non par le Fonds. Les investisseurs ne peuvent acheter des parts de série I que par l'entremise d'un conseiller financier inscrit auprès d'un courtier ayant conclu une entente avec le gestionnaire.
		Série I (Fonds de sociétés en commandite) :	Les parts de série I ne sont habituellement offertes qu'aux fonds communs de placement ou aux programmes d'actifs gérés par le gestionnaire. Aucuns frais de gestion ne sont payables par un Fonds à l'égard des parts de série I. Les parts de série I paient des frais d'administration et peuvent avoir d'autres dépenses qui leur sont imputables.
Série FT :	Les parts de série FT ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FT, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FT concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel. Les parts de série FT sont destinées aux investisseurs qui veulent recevoir des distributions mensuelles stables.	Série IN :	Les parts de série IN n'ont été créées qu'en raison d'une fusion et ont été émises aux porteurs de parts du fonds dissous. Le Fonds couvre les parts de série IN contre les variations de change par rapport au dollar canadien en vue d'en éliminer les effets sur les résultats.
Série G :	Les parts de série G possèdent les mêmes caractéristiques que les parts de série A, mais ne sont offertes qu'aux investisseurs qui, à des fins fiscales, sont des résidents d'une province ou d'un territoire du Canada qui n'applique pas la TVH.	Série IP :	Les parts de série IP ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs particuliers qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série IP sont payés directement par les porteurs de parts de série IP et non par le Fonds. Les investisseurs ne peuvent acheter des parts de série IP que par l'entremise d'un conseiller financier inscrit auprès d'un courtier ayant conclu une entente avec le gestionnaire. Les parts de série IP donnent également lieu à des primes de rendement.
Série G1 :	Les parts de série G1 n'ont été créées qu'en raison d'une fusion et ont été émises aux porteurs de parts du fonds dissous.	Série IT :	Les parts de série IT ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs particuliers qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série IT sont payés directement par les porteurs de parts de série IT et non par le Fonds. Les investisseurs ne peuvent acheter des parts de série IT que par l'entremise d'un conseiller financier inscrit auprès d'un courtier ayant conclu une entente avec le gestionnaire. Les parts de série IT sont destinées aux investisseurs qui veulent recevoir des distributions mensuelles stables.

Série K et Série KM :	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 L :	Les parts de série L sont offertes à tous les investisseurs. Le Fonds ne couvre pas les parts de série L contre les variations de change par rapport au dollar canadien. Ces parts sont donc pleinement exposées aux fluctuations des taux de change.
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 N :	Les parts de série N sont offertes à tous les investisseurs. Le Fonds couvre les parts de série N contre les variations de change par rapport au dollar canadien en vue d'en éliminer les effets sur les résultats.
Série O :	Les parts de série O ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les porteurs de parts de série O concluent une entente avec le gestionnaire et lui paient directement les frais de gestion négociés selon cette entente.
Série OP :	Les parts de série OP ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les porteurs de parts de série OP concluent une entente avec le gestionnaire et lui paient directement les frais de gestion négociés selon cette entente. Les parts de série OP donnent également lieu à des primes de rendement.
Série P :	Les parts de série P sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série P comportent généralement des frais de gestion moins élevés que les parts de série A du même Fonds. Les parts de série P ne sont offertes qu'avec l'option de paiement des frais d'acquisition à l'achat. Les parts de série P donnent également lieu à des primes de rendement.
Série T :	Les parts de série T sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série T sont destinées aux investisseurs qui veulent recevoir des distributions mensuelles stables.
Série U :	Les parts de série U sont offertes par voie de placement privé.

Série Apogée : Les parts de série Apogée ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent au Programme Apogée.

Série Prestige : Les parts de série Prestige ne sont offertes qu'aux investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs qualifiés désignés par le gestionnaire.

2. Résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

Les informations significatives sur les 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) Règles comptables

Les états financiers annuels des Fonds en question ont été préparés conformément aux Normes IFRS de comptabilité.

Les états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes IFRS de comptabilité applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (*l'International Accounting Standard*, ou « IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*.

La préparation des présents états financiers annuels conformément aux Normes IFRS de comptabilité 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 les 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, et les positions vendeur à la juste valeur par le biais du résultat net. Le classement des placements se fait en fonction du modèle économique adopté par les Fonds pour gérer leurs placements, ainsi que des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille est géré et la performance est évaluée en fonction de la juste valeur. Les Fonds s'intéressent essentiellement à l'évolution de la juste valeur et utilisent cette donnée pour évaluer la performance et prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds se composent généralement de capital et d'intérêts. Or, la perception des flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à l'atteinte de l'objectif du modèle économique des Fonds. Tous les placements sont donc évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les Fonds peuvent effectuer des ventes à découvert, qui sont des ventes de titres empruntés en prévision d'une baisse de leur valeur de marché. Les titres vendus à découvert sont détenus à des fins de transactions et, par conséquent, classés dans les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les instruments dérivés comprennent les bons de souscription, les swaps, les options, les contrats à terme normalisés et les contrats de change à terme. Les contrats dérivés ayant une juste valeur négative sont classés comme des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Par conséquent, les Fonds comptabilisent tous les placements et les instruments dérivés comme des actifs ou des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les obligations des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ou d'actions rachetables sont présentées au montant du rachat.

Les actifs non financiers, tels que les placements en produits de base de certains Fonds, sont traités dans ces états financiers de la même façon que les actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les montants à recevoir pour la vente de titres, les souscriptions à recevoir, les revenus de placement à recevoir, les paiements hypothécaires à recevoir et les autres éléments sont évalués au coût amorti.

Tous les autres passifs financiers, autres que ceux classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, sont évalués au coût amorti.

Comptabilisation et évaluation

Les achats et les ventes normalisés de placements sont comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle les Fonds effectuent la transaction. Les coûts de transactions sont passés en charges à l'état du résultat global à mesure qu'ils sont engagés. La juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net est évaluée selon la méthode présentée ci-dessous. 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 dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation (la valeur de sortie). La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les instruments dérivés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'autres instruments 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 qui recourent à l'utilisation maximale des données d'entrée observables.

LIFRS 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 pour déterminer la juste valeur des instruments financiers. La hiérarchie des justes valeurs place au plus haut niveau les cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables. Les trois niveaux de la hiérarchie basée 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 prix cotés non ajustés visés au niveau 1, observables directement ou indirectement pour l'actif ou le passif concerné;
- Niveau 3 : La juste valeur est fondée sur au moins une donnée d'entrée non observable importante, relative à l'actif ou au passif, qui ne s'appuie pas sur des données de 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 » de chacun des Fonds.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur présentées dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Lorsqu'il évalue la juste valeur, le gestionnaire prend en considération plusieurs facteurs, comme les prix obtenus auprès de fournisseurs de services d'établissement des prix, et les résultats de modèles d'évaluation internes basés sur les fondamentaux de la société ou sur des données de marché telles que des multiples comparables, les flux de trésorerie actualisés ou la valeur liquidative. L'équipe d'évaluation fait un suivi de ces facteurs et les examine quotidiennement. À chaque date de présentation de l'information financière, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3. Le gestionnaire a également mis sur pied un comité d'évaluation constitué de membres de l'équipe des finances, ainsi que de membres des équipes de conseil en placement et de la conformité. Le comité se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Les méthodes d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers sont décrites ci-après.

- i) Les actions nord-américaines, y compris les fonds négociés en bourse et les fonds à capital fixe, sont évaluées au cours de clôture de la bourse à laquelle ces actions sont principalement négociées. Les actions négociées hors Amérique du Nord sont évaluées à la juste valeur en fonction du cours de clôture de la bourse à laquelle elles sont principalement négociées, majoré d'un facteur d'ajustement de la juste valeur obtenu d'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 à l'aide de cours moyens provenant de 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 communs de placement sous-jacents sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire des fonds communs de placement sous-jacents à la fin de chaque date d'évaluation.
- v) Les bons de souscription non cotés 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 significatives sur la volatilité. Aux fins du calcul de la valeur liquidative (définie ci-après), les bons de souscription non cotés sont évalués à leur valeur intrinsèque.
- vi) Les créances hypothécaires détenues par un Fonds 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 options sont évaluées au cours moyen fourni par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié. Toutes les transactions sur options négociées hors cote sont évaluées au moyen de cours provenant de sources indépendantes. Les options sur contrats à terme normalisés sont évaluées selon le prix de règlement établi par la bourse si celui-ci est disponible, selon le dernier cours de clôture publié à la date d'évaluation si aucun prix de règlement n'est disponible ou, encore, selon le dernier prix de règlement publié si aucun cours de clôture n'est disponible. Les options sur fonds indiciels négociés en bourse sont évaluées selon le cours moyen en vigueur à 16 h fourni par la bourse principale où elles sont négociées.
- ix) Les contrats à terme normalisés sont évalués au prix de règlement 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 comptabilisé si la position était dénouée à la date d'évaluation.
- xi) Les swaps de gré à gré sont évalués au montant que les Fonds recevraient ou verseraient pour dénouer le swap, selon la valeur réelle du sous-jacent à la date d'évaluation. Les swaps faisant l'objet d'une compensation centralisée, qui sont cotés ou négociés sur une plateforme multilatérale ou un marché, comme une bourse réglementée, sont évalués au prix de règlement quotidien établi par la bourse (si celui-ci est disponible).
- xii) Les contrats de swaption de gré à gré sont évalués au montant que les Fonds recevraient ou verseraient pour dénouer la swaption, selon la valeur réelle de l'élément sous-jacent à la date d'évaluation.

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 instruments 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 les Fonds détiennent des bons de souscription non cotés, tel qu'il est indiqué précédemment. Une comparaison entre l'actif net par part selon les Normes IFRS de comptabilité (l'« actif net par part ») et la valeur liquidative par part calculée conformément au Règlement 81-106 (la « valeur liquidative par part ») est présentée, le cas échéant, dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

e) Comptabilisation des revenus

Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des actifs financiers non dérivés sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont vendues.

Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des titres vendus à découvert sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (de la perte) latent sur les passifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont dénouées, le cas échéant.

Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des instruments dérivés sont présentés à l'état du résultat global au poste « Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » lorsque les positions sont dénouées ou échues, le cas échéant. Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des contrats de change à terme utilisés afin de couvrir l'actif net attribuable aux parts des séries FH et H contre les fluctuations du dollar américain ne sont imputés qu'à ces séries. Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des contrats de change à terme utilisés au titre des parts des séries FL et L et des parts des séries FN, IN et N ne sont imputés qu'à ces séries.

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 (de la perte) latent sur les instruments dérivés », tandis que les gains ou les pertes réalisés au dénouement de la position sont présentés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global.

Le revenu de dividendes et les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date ex-dividende. Le cas échéant, les intérêts et les dividendes sur les placements vendus à découvert sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés et inscrits à titre de passif au poste « Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert » de l'état de la situation financière et au poste « Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert » de l'état du résultat global. Les distributions provenant des fiducies de revenu sont comptabilisées en fonction de la nature des composantes sous-jacentes, à savoir le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les gains en capital et le remboursement de capital, en appliquant les classifications publiées par la fiducie pour l'exercice précédent étant donné que celles de l'exercice considéré ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant. Les distributions d'intérêts, de dividendes et de gains en capital provenant des fonds sous-jacents sont respectivement inscrites aux postes « Intérêts à distribuer », « Dividendes » et « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global.

Les intérêts à distribuer correspondent à l'amortissement lié aux obligations à coupon zéro et aux paiements d'intérêts nominaux reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe. Les gains ou les pertes réalisés à la vente d'instruments de créance à court terme sont comptabilisés comme un rajustement des intérêts à distribuer.

Les revenus et les charges du Fonds sont répartis quotidiennement entre les séries en fonction de la quote-part de chaque série dans la valeur liquidative du Fonds, sauf indication contraire.

Les frais de garantie amortis sont inscrits au poste « Intérêts à distribuer » des Fonds en question.

f) Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de tous les Fonds, à l'exception des Fonds en dollars américains, comme indiqué dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds. La monnaie fonctionnelle est la monnaie du principal environnement économique dans lequel les Fonds exercent leurs activités ou, dans le cas où des indicateurs mixtes existent dans le principal environnement, 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 étrangers sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de la transaction;
- iii) L'achat et la vente de placements et le revenu de placement sont convertis au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

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) de change net 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 permettent aux Fonds d'atteindre 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 parts, des actions ou des parts de sociétés en commandite dans leurs fonds sous-jacents. Ces placements sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés dans l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est comptabilisée dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés ». La juste valeur de l'exposition aux placements des fonds sous-jacents 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 des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont issus du regroupement de divers types d'hypothèques, tandis que les titres adossés à des actifs sont issus du regroupement d'actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les futures entrées de trésorerie (les intérêts et le capital) est ensuite vendu sous la forme d'un titre 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 ou les actions rachetables en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » et ont été classées dans les passifs, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (l'« IAS 32 »), qui exige que les parts ou les actions d'une entité comportant l'obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers, à moins que certains critères ne soient remplis.

Les parts rachetables des Fonds en fiducie comportent l'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). Elles satisfont donc à l'exigence relative aux obligations contractuelles. De plus, les Fonds Société et les Fonds en fiducie émettent différentes séries de parts ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes, comme il est indiqué dans les présentes notes. Chaque société en commandite émet deux types de parts (part de commandité et part de série I), ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes. Ces caractéristiques contreviennent à l'une des exigences de l'IAS 32 pour la comptabilisation des parts rachetables dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts et les actions 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 seulement 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 juste valeur par le biais du résultat net, sont comptabilisés à leur montant net seulement lorsque cela est permis aux termes des Normes IFRS de comptabilité. Les actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire, ainsi que les effets potentiels de la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, 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 la série correspondante au cours de la période.

k) Vente à découvert

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre à un courtier pour exécuter la vente. Le Fonds subit une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et celle où il dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Rien ne garantit qu'un Fonds sera en mesure de dénouer une position à découvert au moment opportun ou à un prix acceptable. Jusqu'à ce que le Fonds ait remplacé un titre emprunté, il conserve un compte sur marge suffisant, composé de trésorerie et de titres liquides, auprès du courtier.

l) Trésorerie et découvert bancaire

La trésorerie est composée de dépôts en espèces et de découverts bancaires, s'il y a lieu. Les instruments à court terme sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés, dans l'état de la situation financière.

m) 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 issus des placements en actions. Ces montants représentent des revenus hors trésorerie comptabilisés dans les états du résultat global.

Les souscriptions en nature entre Fonds sont des opérations sans effet sur la trésorerie et ont été exclues du poste « Produit de l'émission de parts rachetables » du tableau des flux de trésorerie du fonds sous-jacent. De même, les opérations de placement liées ont été exclues des postes « Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés » et « Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés » du tableau des flux de trésorerie, selon le cas.

De plus, les reclassements d'une série à une autre d'un même Fonds sont aussi des opérations sans effet sur la trésorerie et ont été exclus

des postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Montant payé au rachat de parts rachetables » du tableau des flux de trésorerie.

n) Opérations sur titres

Les opérations sur titres comprennent le fractionnement d'actions, le versement de dividendes, les fusions et acquisitions, l'émission de droits et les scissions partielles. Elles sont comptabilisées dans les états financiers conformément aux règles fiscales en fonction des informations disponibles à la date de présentation de l'information financière.

o) Prises en pension de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prises en pension de titres. Dans le cadre d'une opération de prise en pension, un Fonds achète un titre à un prix donné auprès d'une contrepartie et convient de le lui revendre à un prix établi à une date ultérieure convenue. L'écart est inscrit au poste « Intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.

Le risque associé à ces types de transactions découle du fait que l'autre partie peut manquer à ses obligations aux termes de l'entente ou déclarer faillite. Les Fonds exigent des autres parties une garantie afin de réduire les risques. Cette garantie doit représenter au moins 102 % de la valeur marchande des titres prêtés, et elle est évaluée quotidiennement à la valeur de marché. Les types de titres reçus et les garanties que détiennent les Fonds, le cas échéant, sont inscrits à l'inventaire du portefeuille.

p) Soldes comparatifs

Certains soldes de l'exercice précédent ont été reclassés dans les états financiers à des fins de conformité avec le classement de ces éléments des états financiers adopté pour l'exercice considéré.

Les montants relatifs aux instruments dérivés au poste « Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés » sont reclassés aux postes « Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés » et « Autres opérations sans effet sur la trésorerie » dans les tableaux des flux de trésorerie. Les montants relatifs aux instruments dérivés au poste « Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés » sont reclassés aux postes « Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés » et « Autres opérations sans effet sur la trésorerie » dans les tableaux des flux de trésorerie.

Les distributions d'intérêts, de dividendes et de gains en capital provenant des fonds sous-jacents sont respectivement inscrites aux postes « Intérêts à distribuer », « Dividendes » et « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » à « Distributions provenant des fonds sous-jacents » dans les états du résultat global.

Certains soldes de l'exercice précédent ont été reclassés à la rubrique « Risque de concentration », tels qu'ils sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds, pour respecter la présentation de l'exercice considéré.

q) Normes comptables publiées mais non encore entrées en vigueur

En avril 2024, l'International Accounting Standards (l'« IASB ») a publié IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (l'« IFRS 18 »). L'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation*

des états financiers, établit de nouvelles dispositions en matière de présentation de catégories distinctes et de sous-totaux définis dans l'état du résultat global, de nouvelles informations à fournir sur les mesures de la performance définies par la direction et des exigences additionnelles en matière de regroupement et de ventilation d'informations. La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 et une application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme.

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 qui suivent 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

Conformément à l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'entité d'investissement, soit une entité qui obtient des capitaux de la part d'un ou de plusieurs investisseurs en vue de leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engage 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 évalue la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Les Fonds ne consolident donc pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à la norme comptable susmentionnée.

Classement et évaluation des instruments financiers

Le classement et l'évaluation de certains instruments financiers détenus par les Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important afin de déterminer si le modèle économique des Fonds est de gérer leurs actifs selon la juste valeur et de réaliser ces justes valeurs et, donc, s'il est possible de classer tous les instruments financiers comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à l'IFRS 9.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif

La détermination de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des principaux éléments à l'égard desquels le gestionnaire doit exercer son jugement, l'estimation pouvant être complexe ou subjective. 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 par suite d'une modification des conditions du marché pourrait avoir une incidence sur la juste valeur inscrite 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 le risque de prix), le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de concentration. 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 les résultats et sur 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, à surveiller le respect des directives de placement afin de s'assurer que les Fonds sont gérés conformément à leurs objectifs et stratégies de placement et aux règlements sur les valeurs mobilières.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ces Fonds se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

L'exposition d'un Fonds au risque de marché, au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de concentration, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

Les perturbations sur les marchés causées par les conflits géopolitiques, les crises sanitaires à l'échelle mondiale, les catastrophes naturelles et les tarifs douaniers élevés ont eu des répercussions à l'échelle mondiale et l'incertitude règne quant à leurs effets à long terme. De telles perturbations peuvent avoir un effet négatif sur les risques liés aux instruments financiers de chacun des Fonds.

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers portant intérêt. Chaque Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt essentiellement par ses placements dans des instruments de créance (tels que les obligations et les débetures) et dans des instruments dérivés sensibles aux taux d'intérêt, le cas échéant.

ii) Risque de change

Les Fonds peuvent investir dans des instruments monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle, ou prendre des positions vendeur sur ces instruments. Le risque de change s'entend du risque que la valeur des instruments étrangers varie en raison des fluctuations des taux de change de ces monnaies par rapport à la monnaie fonctionnelle des Fonds. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme, des contrats à terme sur devises ou des contrats d'options 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 instruments 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 d'options vendues, 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 débetures, 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, représente l'exposition maximale au risque de crédit 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 de surveillance de la gestion des opérations est chargé d'évaluer la conformité aux exigences réglementaires et, s'il y a lieu, d'approuver 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 d'autres agences approuvées, exprimées selon le système de S&P Global Ratings. Lorsque la notation est inférieure à la notation désignée, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit dans la mesure où leur dépositaire pourrait se trouver incapable d'effectuer le règlement des opérations en trésorerie. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que le Fonds recoure 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 satisfont à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir

à titre de dépositaire des Fonds. Le dépositaire propre à chaque Fonds est indiqué dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds.

Un Fonds peut s'engager dans des opérations de prêt de titres par lesquelles il échange temporairement des titres contre une garantie, moyennant l'engagement de la contrepartie de restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, car la notation de toutes les contreparties est approuvée, et la valeur de marché de la trésorerie ou des titres détenus à titre de garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés à la fin de chaque jour de bourse.

c) Risque de liquidité

Tous les passifs financiers des Fonds comportent une échéance maximale d'un an, sauf mention contraire. 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 pouvant facilement être vendus. En outre, chaque Fonds cherche à conserver des positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie suffisantes pour maintenir sa liquidité. De temps à autre, les Fonds peuvent être partie à des contrats dérivés hors cote ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent être non liquides. Les titres non liquides sont indiqués dans l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds, s'il y a lieu.

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.

5. Frais de gestion

Les frais de gestion du Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds », le cas échéant.

6. Charges d'exploitation

Chaque série d'un Fonds, sauf indication contraire dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds, verse au gestionnaire des frais d'administration à taux fixe (les « FAF »), en contrepartie de certaines charges d'exploitation qu'il paie pour les Fonds. Les frais d'administration à taux fixe payés au gestionnaire par un Fonds pour une série donnée peuvent être, pour quelque période que ce soit, inférieurs ou supérieurs aux charges d'exploitation engagées par le gestionnaire pour cette série. Ces charges d'exploitation comprennent, entre autres, les honoraires d'audit, les frais de comptabilité, les honoraires d'agent des transferts et les frais de tenue des registres, les droits de garde, les frais d'administration, les frais d'impression et de diffusion des prospectus, des aperçus des fonds et des documents d'information continue, les frais juridiques, les frais bancaires, les coûts liés à la communication aux investisseurs, les droits de dépôt réglementaires et d'autres frais liés à l'exploitation quotidienne. Le gestionnaire n'est pas tenu de payer d'autres charges, coûts et frais, y compris ceux découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires concernant les charges, coûts et frais indiqués précédemment inclus dans le Fonds. Chaque série du Fonds est également responsable du paiement des charges d'exploitation décrites ci-dessous.

Les frais d'administration à taux fixe correspondent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative d'une série du Fonds, et ils sont calculés et payés de la même façon que les frais de gestion du Fonds. Le taux des frais d'administration à taux fixe (compte non tenu de toute TPS/TVH applicable) de chaque série de titres est indiqué dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds.

Les frais d'administration à taux fixe ne s'appliquent pas à certains Fonds. Ces Fonds et ces séries paient leurs propres charges et leur quote-part des charges du Fonds respectif communes à toutes les séries (les « charges d'exploitation variables »). Les charges d'exploitation variables peuvent comprendre les droits de dépôt réglementaires et les autres charges d'exploitation courantes, notamment les honoraires d'agent des transferts et de tenue des registres, les frais de comptabilité et d'évaluation du Fonds, les droits de garde, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais d'administration et les frais bancaires, les coûts de préparation et de distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des aperçus et des états financiers du Fonds, des documents destinés aux investisseurs et des documents d'information continue. Outre les charges d'exploitation variables, le Fonds et les séries paient des charges d'exploitation appelées les « frais des Fonds ».

Chaque Fonds paie également certains autres frais d'exploitation, y compris tous les impôts et taxes, emprunts et intérêts applicables, les jetons de présence des administrateurs des sociétés, le cas échéant, les frais liés aux assemblées des porteurs de titres, chaque comité d'examen indépendant (« CEI ») ou autre comité consultatif, et tous les nouveaux types de frais, charges ou coûts qui n'étaient pas engagés avant le 17 septembre 2020, y compris ceux découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires ou les frais liés aux services externes qui n'étaient généralement pas facturés dans le secteur canadien des organismes de placement collectif avant le 17 septembre 2020.

La rémunération du CEI et ses frais raisonnables sont prélevés sur l'actif des Fonds et l'actif des autres fonds d'investissement pour lesquels le CEI agit à titre de comité d'examen indépendant. La rémunération est essentiellement constituée de la provision d'honoraires annuelle. Le président du CEI a droit à une rémunération supplémentaire. Les frais du CEI peuvent comprendre des primes d'assurance, des frais de déplacement et des débours raisonnables.

Chaque série d'un fonds a ses propres frais du Fonds et une part proportionnelle des frais des Fonds communs à tous les fonds gérés par le gestionnaire.

Le gestionnaire consent à absorber certaines charges associées à certains Fonds. Les charges absorbées sont présentées dans l'état du résultat global au poste « Charges absorbées par le gestionnaire », le cas échéant. Le gestionnaire peut cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis.

7. Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Chacun des Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de chaque série. Chaque part d'une série est rachetable au gré du porteur conformément à la déclaration de fiducie, aux statuts constitutifs ou aux conventions de société en commandite, le cas échéant, et est de même rang que toutes les autres parts de la série en question. En outre, elle donne au porteur le droit à une quote-part indivise de la valeur liquidative de cette série du Fonds. Les

porteurs de parts ont droit aux distributions qui sont déclarées. Les distributions sur les parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du même Fonds ou, au choix du porteur de parts, versées en trésorerie. Le capital de chaque Fonds est géré conformément à ses objectifs, politiques et restrictions de placement, tels qu'ils sont mentionnés dans son prospectus. Le rachat de parts des Fonds ne fait l'objet d'aucune restriction spécifique.

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 ouvrable 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 nombre de parts émises, réinvesties et rachetées pour chaque série du Fonds est indiqué dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds.

8. Impôt sur le revenu

Fiducies de fonds commun de placement

Chacun des Fonds en fiducie, sauf indication contraire dans les « Notes propres au Fonds » des Fonds, répond à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). Les Fonds en fiducie sont assujettis à l'impôt sur leurs revenus nets de placement, dont la tranche imposable des gains en capital nets réalisés qui ne sont pas versés ou à verser aux porteurs de parts. Dans certaines circonstances, un Fonds en fiducie qui ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement peut aussi être assujetti à l'impôt minimum de remplacement en vertu de la Loi de l'impôt. Chaque Fonds en fiducie distribue aux porteurs de parts une partie suffisante de son revenu net de placement, y compris ses gains en capital nets réalisés, moins le montant retenu pour permettre à chaque Fonds en fiducie d'utiliser les pertes fiscales dont il dispose éventuellement ou, le cas échéant, tout remboursement d'impôt applicable aux rachats au gré du porteur effectués pendant la période, de sorte qu'aucun impôt ne soit payé ou à payer par les Fonds en fiducie, à l'exception de l'impôt minimum de remplacement s'il y a lieu. Ce revenu net de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, est imposable entre les mains des porteurs de parts. À l'heure actuelle, les Fonds en fiducie ne s'attendent pas à être assujettis à l'impôt minimum de remplacement ni à d'autres impôts sur le revenu; par conséquent, ils ne comptabilisent pas d'impôt canadien dans leurs états financiers.

Lorsqu'un Fonds en fiducie ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement au sens de la Loi de l'impôt et que plus de 50 % de la juste valeur de marché de toutes les participations dans le Fonds est détenue par des « institutions financières », au sens attribué à ce terme aux fins des règles concernant les « biens évalués à la valeur du marché » dans la Loi de l'impôt, le Fonds en fiducie est considéré comme une « institution financière » aux fins de ces règles. Si tel est le cas, les gains et les pertes du Fonds en fiducie sur des biens qui sont des « biens évalués à la valeur du marché » aux fins de ces règles seront entièrement compris dans le revenu ou déduits de celui-ci à la valeur du marché sur une base annuelle. Un Fonds en fiducie qui cesse d'être une institution financière aux fins des règles susmentionnées est alors considéré comme ayant une fin d'année d'imposition à ce moment-là et comme ayant cédé certains biens à leur juste valeur de marché et les ayant immédiatement réacquis. Une fin d'année d'imposition réputée entraîne une distribution imprévue du revenu net du Fonds en fiducie, le cas échéant, aux porteurs de

parts de sorte que le Fonds en fiducie ne sera pas assujéti à l'impôt sur le revenu sur ces montants en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt.

Les Fonds en fiducie, y compris les Fonds en dollars américains, doivent calculer leur revenu net et leurs gains en capital nets réalisés aux fins de la Loi de l'impôt en dollars canadiens. Pour cette raison, chaque Fonds en fiducie, y compris chaque Fonds en dollars américains, pourrait réaliser un revenu ou des gains en capital du fait de la fluctuation de la valeur des devises par rapport au dollar canadien.

Les Fonds en fiducie peuvent distribuer un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est généralement pas imposable pour les 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). Elle peut être constituée d'un ou de plusieurs Fonds Société. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de la Société. Par conséquent, la Société représente une seule 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 Société afin de calculer l'impôt exigible dans sa totalité et de déterminer si elle doit verser des dividendes ordinaires ou des dividendes sur les gains en capital à ses porteurs d'actions.

En vertu de la partie IV de la Loi de l'impôt la Société est assujéti à un impôt fédéral de 38 ⅓ % sur le montant des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Cet impôt est remboursable à la Société à raison de 38 ⅓ % du montant des dividendes imposables versés à leurs porteurs d'actions. La Société compte verser un montant suffisant de dividendes imposables pour ne pas payer d'impôt en vertu de la partie IV.

Pour l'exercice, la Société est également assujéti, 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. Les échanges d'actions entre les Fonds Société de la Société sont traités comme des cessions d'actions imposables et sont par conséquent inscrits dans les rachats aux fins du remboursement au titre des gains en capital. Chaque Société compte verser un montant suffisant de dividendes sur les gains en capital afin de ne pas être assujéti à l'impôt sur les gains en capital imposable en vertu de la partie I.

En raison du mécanisme de remboursement au titre des 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 généralement avoir suffisamment de charges pour contrebalancer les autres revenus de sorte qu'elle ne soit pas assujéti à l'impôt de la partie I sur les autres revenus. Elle ne comptabilise donc aucune charge pour un tel impôt. Si elle doit payer un tel impôt, celui-ci est réparti entre tous les Fonds Société ou entre un ou plusieurs Fonds Société. Par conséquent, un Fonds Société

pourrait utiliser ses actifs pour payer sa quote-part de l'impôt de la Société. Cette quote-part est présentée, le cas échéant, dans l'état de la situation financière au poste « Impôt à payer » et dans l'état du résultat global au poste « Impôt ».

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 peuvent être reportées pendant au plus vingt ans et déduites de toutes les sources de revenus. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu différé, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Les pertes pouvant être reportées sont indiquées dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds.

Retenues d'impôts

À l'heure actuelle, les Fonds sont assujéti à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et, dans certains cas, sur 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. En outre, pour les sociétés en commandite, certains pays peuvent exiger que l'impôt sur les gains en capital soit évalué par eux-mêmes. Il est donc possible qu'il ne soit pas déduit à la source par le courtier des Fonds. Par conséquent, tout impôt incertain constituerait un passif pour les associés commanditaires et l'associé commandité du Fonds.

Positions fiscales incertaines

Les Fonds peuvent investir 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 évaluer eux-mêmes cet impôt sur les gains en capital. Il est donc possible qu'il ne soit pas déduit à la source par le courtier des Fonds.

S'il y a lieu, les Fonds appliquent la méthode du montant le plus probable pour calculer le passif d'impôt incertain, les pénalités et les intérêts concernant les gains en capital étrangers. Les Fonds comptabilisent le passif d'impôt incertain, le cas échéant, en tant que provision pour position fiscale incertaine dans l'état de la situation financière et en tant que retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts dans l'état du résultat global. Bien que cette provision constitue la meilleure estimation du gestionnaire, l'écart entre celle-ci et le montant réel à payer pourrait être important.

Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte à l'état du résultat global.

9. Accords de paiement indirect

Les accords de paiement indirect sont des ententes en vertu desquelles le conseiller en valeurs confie les opérations de ses clients à une maison de courtage et obtient en retour, de cette maison de courtage ou par son entremise, des produits ou services autres que l'exécution d'opérations sur titres. Les paiements indirects vérifiables

liés aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes concernées des Fonds sont indiqués dans les « Notes propres au Fonds » des Fonds.

10. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de la Banque Scotia.

Le gestionnaire peut effectuer des opérations ou conclure des accords au nom des Fonds avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines sociétés liées ou rattachées au gestionnaire (chacune une « partie liée »). Toutes les opérations entre les Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités.

- 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 de Fonds déterminés qu'il paie, comme il est respectivement indiqué aux notes 5 et 6. Le gestionnaire peut également recevoir une prime de rendement annuelle selon la performance de certains Fonds, comme il est indiqué à la note 12. Les montants des frais de gestion, des droits de garde (pour les Fonds non assujettis aux frais d'administration à taux fixe), des frais d'administration à taux fixe et des primes de rendement, le cas échéant, sont inscrits à des postes distincts de l'état du résultat global. De son côté, la Banque Scotia, à titre de dépositaire de certains Fonds, reçoit des droits de garde pour ses services de dépositaire et services connexes. Le dépositaire conserve la trésorerie et les placements des Fonds et s'assure qu'ils ne sont utilisés que pour servir les intérêts des investisseurs des Fonds. Les droits de garde imputés aux Fonds assujettis aux frais d'administration à taux fixe sont payés par le gestionnaire, en échange d'une partie des frais d'administration à taux fixe qui lui sont payés par les Fonds.
- b) La Banque Scotia détient, directement ou indirectement, 100 % du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (qui comprend les entités Scotia McLeod et Scotia iTRADE) ou d'autres maisons de courtage liées dans lesquelles la Banque Scotia détient une participation importante (les « courtiers liés »). Les gestionnaires de portefeuille des Fonds prennent les décisions d'achat et de vente de placements pour les Fonds. Certaines opérations de portefeuille peuvent également être exécutées par une partie liée des Fonds, pourvu que ses tarifs, services et autres conditions soient comparables à ceux offerts par d'autres courtiers. La partie liée recevra alors des commissions de courtage versées par les Fonds. Les commissions de courtage versées aux parties liées sont indiquées dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds.
- c) La Banque Scotia détient, directement ou indirectement, 100 % du courtier en fonds communs de placement Placements Scotia Inc. et du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (qui comprend les entités ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE). Certains des autres courtiers inscrits qui distribuent les parts ou les actions des Fonds sont des parties liées aux Fonds et au gestionnaire. Le gestionnaire peut verser une commission de suivi aux courtiers, qui est négociée avec ces derniers et dont le montant varie selon les actifs que leurs clients ont investis dans les Fonds. Au cours de la période, le gestionnaire pourrait également leur verser des commissions de suivi sur les titres achetés ou détenus au moyen d'un compte de courtage réduit.

- d) Le gestionnaire a reçu l'autorisation du comité d'examen indépendant pour investir la trésorerie des Fonds au jour le jour auprès de la Banque Scotia, aux taux du marché. Les intérêts réalisés par les Fonds sont inscrits au poste « Intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.
- e) Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire sont indiquées dans les « Notes propres au Fonds » des Fonds.
- f) Le gestionnaire a obtenu l'approbation du comité d'examen indépendant pour l'achat de titres de parties liées. Les Fonds peuvent ainsi acheter les titres des fonds de parties liées ainsi que les titres de la Banque Scotia. Les Fonds sont aussi autorisés à exécuter des opérations sur instruments dérivés dont la contrepartie est la Banque Scotia.
- g) Les distributions provenant des parties liées sont inscrites, s'il y a lieu, aux postes « Intérêts à distribuer », « Dividendes » ou « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global.

11. Prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres en vertu d'un programme de prêt de titres avec State Street Bank and Trust Company. Ces opérations consistent en un prêt temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, les Fonds reçoivent une garantie représentant minimalement 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est composée de titres de créance du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis 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 dans le cadre de leurs 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 prêt 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 inscrit au poste « Prêt de titres » de l'état du résultat global.

L'agent de prêt de titres reçoit 30 % des revenus bruts produits par les opérations de prêt de titres des Fonds.

La valeur de marché totale des titres prêtés et des garanties reçues par les Fonds pour les périodes respectives considérées ainsi que les revenus pour les périodes sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » des Fonds.

12. Prime de rendement

Le gestionnaire reçoit une prime de rendement de certains Fonds. Les primes de rendement sont, le cas échéant, versées pour l'ensemble d'un Fonds ou, pour les titres des séries FH, H, IP et OP, pour la série. Aucune prime de rendement n'est versée au gestionnaire à l'égard des titres des séries I, IT et O. Les titres des séries A, C, F, FH, FN, FT, G, H, IP, N, OP et T d'un Fonds peuvent donner lieu au versement de primes de rendement au gestionnaire.

Lorsqu'elle est calculée pour l'ensemble d'un Fonds, la prime de rendement correspond à la moyenne des valeurs liquidatives de fin

de mois du Fonds (exclusion faite de la valeur liquidative des titres des séries FH, H, I, IP, IT, O et OP) pour l'année civile, multipliée par 10 % du montant calculé selon les alinéas a) ou b) ci-dessous, selon le moins élevé :

- a) l'écart entre le pourcentage de hausse ou de baisse de la valeur liquidative par titre de série A (la « série de référence ») du Fonds (compte non tenu des distributions ni des primes de rendement à verser) et le pourcentage de hausse ou de baisse d'un indice de référence (l'« indice de prime de rendement ») depuis la fin de la période pour laquelle les dernières primes de rendement ont été versées;
- b) l'écart entre le pourcentage de hausse ou de baisse de la valeur liquidative par titre d'une série de référence du Fonds (compte non tenu des distributions ni des primes de rendement à verser) sur l'année civile et le pourcentage de hausse ou de baisse de l'indice de prime de rendement sur la même année civile.

Aux fins du calcul décrit à l'alinéa b) ci-dessus, lorsque la prime de rendement calculée est négative, le montant est reporté prospectivement et porté en déduction des primes de rendement futures.

Advenant que, pour une année civile, le rendement d'un Fonds et celui de l'indice de prime de rendement soient tous deux négatifs, si le calcul est basé sur l'alinéa a) ci-dessus, aucune prime de rendement n'est imputée au Fonds et, lorsque pour une année donnée le rendement de ce Fonds dépasse celui de l'indice de prime de rendement, la valeur liquidative finale par titre de la série de référence du Fonds pour cette année et la valeur finale de l'indice de prime de rendement pour cette même année seront utilisées pour le calcul de l'année suivante; et si le calcul est basé sur l'alinéa b) ci-dessus, la prime de rendement sera nulle.

Les primes de rendement ne peuvent dépasser un certain pourcentage (le « plafond de la prime de rendement » précisé ci-après) de la valeur liquidative de fin de mois moyenne du Fonds (exclusion faite de la valeur liquidative des titres des séries FH, H, I, IP, IT, O et OP) sur l'année civile. Advenant que la prime de rendement d'un titre d'un Fonds dépasse le plafond de la prime de rendement établi pour une année civile, si le calcul est basé sur l'alinéa a) ci-dessus, le Fonds ne verse pas l'excédent et celui-ci n'est pas reporté prospectivement pour compenser une éventuelle performance négative du Fonds au cours d'années ultérieures; et si le calcul est basé sur l'alinéa ci-dessus, l'excédent sera reporté prospectivement pour compenser toute prime de rendement négative ultérieure du Fonds.

Évaluée et comptabilisée chaque jour, la prime de rendement est calculée à la fin de l'année civile sur la moyenne des valeurs liquidatives de fin de mois et versée dans les 30 jours suivant la fin de l'année civile. La prime de rendement est répartie proportionnellement entre toutes les séries de titres d'un Fonds selon la valeur liquidative de chaque série (exclusion faite des titres des séries FH, H, IP et OP, dont les primes sont calculées de manière distincte pour chaque série, et exclusion faite des titres des séries I, IT et O). Lorsqu'un Fonds lance une nouvelle série au cours d'une année civile et que la prime de rendement est calculée pour l'ensemble du Fonds, la comptabilisation de la prime de rendement de cette nouvelle série commence à partir de son lancement et elle est basée sur le rendement de la série de référence à partir de cette même date.

Si l'indice des primes de rendement d'un Fonds n'était plus disponible pour une raison quelconque, un indice de référence similaire que nous aurions sélectionné serait utilisé, sous réserve de l'obtention de toutes les autorisations nécessaires.

La prime de rendement peut comprendre le renversement de la prime de rendement comptabilisée au cours de la période précédente. La prime de rendement comptabilisée pendant le premier semestre de l'année civile est incluse dans l'exercice clos le 30 juin. Si la valeur liquidative d'un Fonds diminue au cours du deuxième semestre civil, la prime de rendement pourrait être renversée et, par la suite, présentée à titre de renversement d'une des charges dans l'état du résultat global.

Lorsque les primes de rendement sont versées en fonction des séries, le calcul décrit précédemment s'applique, à ces différences près que la mention « valeur liquidative du Fonds » fait référence à la valeur liquidative de la série pour laquelle une prime de rendement est versée, la mention « pourcentage de hausse ou de baisse de la valeur liquidative par titre de la série de référence » désigne le pourcentage de hausse ou de baisse de la valeur liquidative d'un titre de la série pour laquelle la prime de rendement est versée et la mention « (exclusion faite de la valeur liquidative des titres des séries FH, H, I, IP, IT, O et OP) » ne s'applique pas. Les indices de prime de rendement et les plafonds de prime de rendement qui s'appliquent pour le calcul de la prime de rendement par série sont les mêmes que pour le calcul de la prime de rendement pour l'ensemble d'un Fonds.

Les primes de rendement des séries FH et H sont calculées selon les valeurs liquidatives en dollars américains et l'indice de référence en dollars canadiens.

Les plafonds de la prime de rendement pour les Fonds qui peuvent verser une telle prime au gestionnaire sont indiqués dans les « Notes propres au Fonds » des Fonds, le cas échéant.

13. 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. La partie financée des conventions est évaluée quotidiennement au cours du marché et tout gain (perte) latent est présenté dans l'état de la situation financière et l'état du résultat global. La partie non financée des conventions de crédit est évaluée au cours du marché et tout gain (perte) latent est présenté dans l'état de la situation financière et 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 pour la période considérée du Fonds concerné sont indiquées dans les « Notes propres au Fonds » des Fonds.

14. Ententes avec un courtier principal

Le gestionnaire a nommé des courtiers principaux, dont la Banque Scotia, qui peuvent détenir des actifs pour le compte de certains Fonds qui effectuent des ventes à découvert. Utilisation d'un compte de courtier principal peut davantage atténuer la séparation des actifs des Fonds que les opérations de garde conventionnelles. En conséquence, les actifs des Fonds pourraient être gelés ou ne pas être disponibles pour un retrait ou une opération postérieure sur une longue période, dans l'éventualité où le courtier principal éprouverait des difficultés

financières. Dans un tel cas, les Fonds pourraient subir des pertes en raison d'un manque d'actifs dans le compte du courtier principal, pour payer leurs créanciers et faire face aux mouvements défavorables du marché alors que leurs titres ne peuvent être négociés.

15. Code des monnaies

La liste qui suit présente les codes des monnaies pouvant être utilisés dans les états financiers.

AUD	Dollar australien	MXN	Peso mexicain
BMD	Dollar des Bermudes	MYR	Ringgit malais
BRL	Réal brésilien	NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien	NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse	PEN	Nouveau sol péruvien
DKK	Couronne danoise	PHP	Peso philippin
EUR	Euro	PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling	PLN	Zloty polonais
HKD	Dollar de Hong Kong	SEK	Couronne suédoise
IDR	Roupie indonésienne	SGD	Dollar de Singapour
ILS	Shekel israélien	THB	Baht thaïlandais
INR	Roupie indienne	TWD	Nouveau dollar taiwanais
JPY	Yen japonais	USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen	ZAR	Rand sud-africain

Pour obtenir plus de renseignements concernant les

Fonds Scotia^{MC}

Fonds Patrimoine Scotia et Portefeuilles Apogée

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.
40, rue Temperance
16^e étage
Toronto (Ontario)
M5H 0B4

^{MC} Marque de commerce de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence. ^{MD} Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

Fonds Scotia^{MC}

947135 (06/25)