

Fonds Scotia^{MC}

Fonds Patrimoine Scotia et Portefeuilles Apogée

Rapport annuel

31 décembre 2024

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 toutes capitalisations
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales
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 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 internationales
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents
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 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 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 Scotia de dividendes mondiaux	388
Fonds Scotia du marché monétaire	2	Fonds Scotia d'actions mondiales	394
Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US	8	Fonds Scotia de croissance mondiale	400
FONDS DE REVENU		Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	407
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales	14	Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone	413
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre	28	Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales	419
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US	34	Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures	425
Fonds Scotia de revenu canadien	41	Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux	431
Fonds Scotia d'obligations mondiales	48	Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation	437
Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone	55	Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde	446
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	62	FONDS INDICIELS	
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	68	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	452
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+	74	Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes	469
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes	83	Fonds Scotia indiciel d'actions internationales	477
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base	91	Fonds Scotia indiciel Nasdaq	488
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	99	Fonds Scotia indiciel d'actions américaines	495
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable	105	FONDS SPÉCIALISÉ	
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé	112	Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime	504
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé	122	FONDS ALTERNATIF	
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur	130	Fonds Patrimoine Scotia à rendement absolu de titres de créance	512
Fonds Patrimoine Scotia de revenu	137	SOLUTIONS PORTEFEUILLE	
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	144	Portefeuilles Sélection Scotia^{MD}	
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à court terme	149	Portefeuille de revenu Sélection Scotia	517
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total	154	Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	523
FONDS ÉQUILIBRÉS		Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	529
Fonds Scotia canadien équilibré	163	Portefeuille de croissance Sélection Scotia	535
Fonds Scotia équilibré diversifié	169	Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	541
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	184	Portefeuilles Partenaires Scotia^{MD}	
Fonds Scotia équilibré de dividendes	191	Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	547
Fonds Scotia équilibré mondial	197	Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	553
Fonds Scotia revenu avantage	203	Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	559
Fonds Scotia équilibré mondial faible en carbone	212	Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	565
Fonds Scotia équilibré en \$ US	216	Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	572
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique	222	Portefeuilles INNOVA Scotia^{MD}	
FONDS D' ACTIONS		Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	579
Fonds d'actions canadiennes et américaines		Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	586
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations	228	Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	593
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales	234	Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	600
Fonds Scotia de dividendes canadiens	239	Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	607
Fonds Scotia d'actions canadiennes	246	Portefeuilles Essentiels^{MC} Scotia	
Fonds Scotia de croissance canadienne	252	Portefeuille de revenu Essentiels Scotia	614
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	257	Portefeuille équilibré Essentiels Scotia	620
Fonds Scotia des ressources	262	Portefeuille de croissance Essentiels Scotia	626
Fonds Scotia de dividendes américains	267	Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia	632
Fonds Scotia d'actions américaines	272	Portefeuille Apogée	
Fonds Scotia de potentiel américain	277	Portefeuille équilibré Apogée	638
Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes	283	FONDS CATÉGORIE DE SOCIÉTÉ SCOTIA	
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance	288	Catégorie Scotia de dividendes canadiens	643
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation	294	Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	648
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur	299	Catégorie Scotia mixte actions américaines	652
Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains	305	Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	656
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation	310	Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	661
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers	314	Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	667
Fonds Patrimoine Scotia de dividendes américains	320	Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	673
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation	325	Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	679
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	331	Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	685
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur	337	Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	690
Fonds d'actions internationales		Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	696
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents	343	Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	702
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance	349	Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	708
Fonds Scotia d'actions internationales	354	Notes annexes	714
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents	359	Rapport de l'auditeur indépendant	728
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales	366		
Fonds Patrimoine Scotia international d'actions de base	370		
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales	375		
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation	381		

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 a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux porteurs de titres. Son rapport est reproduit ci-après.



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



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

Le 6 mars 2025

Fonds Scotia du marché monétaire

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	801 285	791 925
Trésorerie	481 819	460 037
Souscriptions à recevoir	4 009	6 543
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 555	2 440
Montants à recevoir du gestionnaire	–	13
Total de l'actif	1 290 668	1 260 958
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	24	–
Rachats à payer	1 926	3 135
Charges à payer	9	–
Distributions à verser	3 479	27
Total du passif	5 438	3 162
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 285 230	1 257 796
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
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
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 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	155	–
Intérêts à distribuer	59 779	55 782
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	59 934	55 782
Prêt de titres (note 11)	17	23
Gain (perte) de change net réalisé et latent	181	–
Total des revenus (pertes), montant net	60 132	55 805
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 441	1 421
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	9
Honoraires d'audit	10	10
Droits de garde	6	7
Droits de dépôt	23	21
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	436	299
Frais d'information aux porteurs de parts	16	118
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	196	195
Total des charges	2 129	2 081
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(143)
Charges, montant net	2 129	1 938
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	58 003	53 867
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	10	6
Série A	4 274	4 745
Série F	2 397	2 121
Série K	589	612
Série M	50 733	46 383
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,49	0,50
Série A	0,41	0,42
Série F	0,43	0,44
Série K	0,49	0,50
Série M	0,48	0,50
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	20 068	12 318
Série A	10 546 626	11 368 918
Série F	5 533 424	4 801 880
Série K	1 213 588	1 223 785
Série M	105 109 833	93 605 669

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia du marché monétaire

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	208	120
Série A	106 370	130 513
Série F	49 714	45 160
Série K	28 283	24 002
Série M	1 073 221	710 277
	1 257 796	910 072

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

Série Apogée	10	6
Série A	4 274	4 745
Série F	2 397	2 121
Série K	589	612
Série M	50 733	46 383
	58 003	53 867

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série Apogée	(10)	(6)
Série A	(4 275)	(4 745)
Série F	(2 342)	(2 121)
Série K	(585)	(612)
Série M	(50 423)	(46 383)
	(57 635)	(53 867)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	234	203
Série A	52 787	37 377
Série F	49 588	34 048
Série K	8 900	21 677
Série M	2 357 685	1 966 477
Distributions réinvesties		
Série Apogée	10	6
Série A	4 187	4 675
Série F	2 135	1 981
Série K	585	612
Série M	41 880	45 988
Paiement au rachat		
Série Apogée	(221)	(121)
Série A	(49 603)	(66 195)
Série F	(31 675)	(31 475)
Série K	(20 085)	(18 008)
Série M	(2 389 341)	(1 649 521)
	27 066	347 724

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

Série Apogée	23	88
Série A	7 370	(24 143)
Série F	20 103	4 554
Série K	(10 596)	4 281
Série M	10 534	362 944
	27 434	347 724

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 003	53 867
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 951 255)	(3 680 548)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 941 908	3 464 885
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 115)	(1 904)
Charges à payer et autres montants à payer	33	—
Montants à recevoir du gestionnaire	—	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	47 574	(163 698)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 470 834	2 060 611
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 491 240)	(1 763 712)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 386)	(592)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(25 792)	296 307
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	21 782	132 609
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	460 037	327 428
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	481 819	460 037
Intérêts versés ¹⁾	—	9
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	30 498	31 223

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia du marché monétaire

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (44,2 %)			
Obligations à court terme (44,2 %)			
Banque de Montréal, 0,000 %, 10 févr. 2025	14 000	13 939	13 939
Banque de Montréal, 0,000 %, 5 mars 2025	21 340	21 221	21 221
Banque de Montréal, 4,609 %, 10 sept. 2025	7 200	7 240	7 240
Banque de Montréal, 4,614 %, 18 sept. 2025	15 500	15 500	15 500
La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,000 %, 21 févr. 2025	2 300	2 290	2 290
La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,000 %, 3 janv. 2025	13 600	13 599	13 599
BMW Canada Inc., 4,760 %, 10 févr. 2025	31 350	31 349	31 349
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,300 %, 26 mai. 2025	15 500	15 454	15 454
CARDS II Trust, 4,331 %, 15 mai 2025	59 500	59 643	59 643
Fortified Trust, 3,760 %, 23 juin 2025	30 000	29 848	29 848
John Deere Financial Inc., 2,41 %, 14 janv. 2025	17 620	17 606	17 606
Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 5,200 %, 4 déc. 2025	33 000	33 466	33 466
Banque Nationale du Canada, 4,456 %, 24 janv. 2025	22 000	22 000	22 000
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co Ltd., 0,000 %, 8 janv. 2025	14 000	13 991	13 991
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co Ltd., 0,000 %, 9 janv. 2025	14 600	14 590	14 590
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co Ltd., 0,000 %, 16 janv. 2025	5 000	4 993	4 993
Banque Royale du Canada, 3,369 %, 29 sept. 2025	36 000	35 912	35 912
Safe Trust, 0,000 %, 7 févr. 2025	9 000	8 961	8 961
Safe Trust, 0,000 %, 25 févr. 2025	18 000	17 901	17 901
Safe Trust, 0,000 %, 20 mars 2025	33 100	32 819	32 819
Sound Trust, 0,000 %, 4 févr. 2025	3 000	2 988	2 988
Sound Trust, 0,000 %, 7 févr. 2025	22 000	21 906	21 906
Sound Trust, 0,000 %, 20 févr. 2025	8 690	8 646	8 646
Sound Trust, 0,000 %, 8 oct. 2025	4 800	4 666	4 666
Sound Trust, 0,000 %, 9 oct. 2025	21 000	20 416	20 416
Stable Trust, 0,000 %, 4 févr. 2025	33 000	32 870	32 870
Stable Trust, 0,000 %, 20 févr. 2025	8 425	8 383	8 383
Stable Trust, 0,000 %, 20 mars 2025	11 200	11 105	11 105
Stable Trust, 0,000 %, 27 mars 2025	400	396	396
Stable Trust, 0,000 %, 8 oct. 2025	7 400	7 193	7 193
Sure Trust, 0,000 %, 3 avr. 2025	4 325	4 282	4 282
Sure Trust, 0,000 %, 24 févr. 2025	7 465	7 424	7 424
Sure Trust, 0,000 %, 25 mars 2025	11 000	10 901	10 901
Toyota Credit Canada Inc., 2,73 %, 25 août 2025	15 000	14 926	14 926
		568 424	568 424
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (18,1 %)			
Acceptations bancaires (1,6 %)			
Banque Royale du Canada, 0,000 %, 30 juin 2025	1 000	980	980
La Banque Toronto-Dominion, 0,000 %, 17 déc. 2025	20 400	19 792	19 792
		20 772	20 772
Billets de dépôt au porteur (5,2 %)			
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 0,000 %, 12 févr. 2025	13 000	12 949	12 949
Banque Manuvie du Canada, 0,000 %, 9 avr. 2025	1 100	1 089	1 089
Banque Manuvie du Canada, 0,000 %, 7 janv. 2025	19 200	19 188	19 188
Banque Nationale du Canada, 0,000 %, 3 févr. 2025	34 000	33 875	33 875
		67 101	67 101
Papier commercial (11,3 %)			
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 0,000 %, 29 janv. 2025	22 410	22 349	22 349
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 0,000 %, 30 janv. 2025	5 000	4 986	4 986
Honda Canada Finance Inc., 0,000 %, 2 déc. 2025	16 000	15 505	15 505
Honda Canada Finance Inc., 0,000 %, 22 janv. 2025	3 448	3 440	3 440
Honda Canada Finance Inc., 0,000 %, 5 mai 2025	13 550	13 371	13 371
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 0,000 %, 15 janv. 2025	16 910	16 885	16 885
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 0,000 %, 22 janv. 2025	11 700	11 676	11 676
Ontario Teachers' Finance Trust, 0,000 %, 24 avr. 2025	40 200	39 778	39 778
Toyota Credit Canada Inc., 0,000 %, 3 janv. 2025	17 000	16 998	16 998
		144 988	144 988

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (62,3 %)			
		801 285	801 285
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (37,5 %)			
Dollar canadien		481 819	481 819
		481 819	481 819
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			2 126
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			1 285 230

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

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 30 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	801 285	791 925
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
De 5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	—	—
	801 285	791 925

Au 31 décembre 2024, 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 d'environ 1 576 000 \$, ou environ 0,1 % (1 517 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

Notations	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	47,0	29,3	26,9	17,0
AA	—	—	5,3	3,4
A/A-1	44,8	27,9	63,7	40,0
BBB/A-2	4,0	2,5	4,1	2,6
Pas de notation	4,2	2,6	—	—
	100,0	62,3	100,0	63,0

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	44,2	22,0
Obligations à court terme	44,2	22,0
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE	18,1	41,0
Acceptations bancaires	1,6	14,0
Billets de dépôt au porteur	5,2	10,0
Papier commercial	11,3	17,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	37,5	36,6

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 \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	—	568 424	—	568 424
Instruments du marché monétaire	—	232 861	—	232 861
	—	801 285	—	801 285

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Instruments du marché monétaire	—	791 925	—	791 925
	—	791 925	—	791 925

Fonds Scotia du marché monétaire

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 du Fonds détenues par le gestionnaire aux 31 décembre 2024 et 2023 sont présentées ci-après.

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série Apogée	–	108 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	14 437	19 769
Valeur de marché du montant reçu en garantie	14 884	22 272

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	24	33
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	7	10
Montant net reçu par le Fonds	17	23

Fonds Scotia du marché monétaire

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série Apogée	20 802	23 670	970	(22 314)	23 128	11 987	20 323	618	(12 126)	20 802
Série A	10 636 978	5 347 048	423 801	(5 033 833)	11 373 994	13 051 293	3 737 689	467 524	(6 619 528)	10 636 978
Série F	4 971 381	5 088 715	218 742	(3 297 123)	6 981 715	4 515 987	3 404 793	198 093	(3 147 492)	4 971 381
Série K	2 828 305	891 703	58 507	(2 009 819)	1 768 696	2 400 184	2 167 784	61 209	(1 800 872)	2 828 305
Série M	107 322 124	239 956 893	4 647 853	(243 551 343)	108 375 527	71 027 674	196 647 787	4 598 803	(164 952 140)	107 322 124

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

Fusion de Fonds

Au cours des périodes du 31 décembre 2024 et du 31 décembre 2023, le Fonds n'a procédé à aucune fusion de fonds.

Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	72 213	98 971
Trésorerie	37 761	56 887
Souscriptions à recevoir	2	—
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	424	489
Total de l'actif	110 400	156 347
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	3	2
Rachats à payer	129	99
Charges à payer	2	—
Distributions à verser	373	2
Total du passif	507	103
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 893	156 244
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	9 793	11 015
Série F	6 442	4 685
Série M	93 658	140 544
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 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
	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	6 585	5 919
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 585	5 919
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(10)	—
Total des revenus (pertes), montant net	6 575	5 919
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	175	184
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Honoraires d'audit	10	10
Droits de garde	3	3
Droits de dépôt	15	18
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	54	30
Frais d'information aux porteurs de parts	3	11
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	33	29
Total des charges	294	286
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	294	286
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 281	5 633
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	405	457
Série F	203	169
Série M	5 673	5 007
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,41	0,39
Série F	0,42	0,41
Série M	0,52	0,51
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	992 986	1 179 279
Série F	480 943	415 793
Série M	10 879 295	9 793 194

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	11 015	13 074
Série F	4 685	3 280
Série M	140 544	73 225
	156 244	89 579
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	405	457
Série F	203	169
Série M	5 673	5 007
	6 281	5 633
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(410)	(457)
Série F	(202)	(169)
Série M	(5 663)	(5 007)
	(6 275)	(5 633)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 592	4 036
Série F	9 033	6 288
Série M	169 924	158 674
Distributions réinvesties		
Série A	402	450
Série F	192	168
Série M	5 118	4 934
Paiement au rachat		
Série A	(5 211)	(6 545)
Série F	(7 469)	(5 051)
Série M	(221 938)	(96 289)
	(46 357)	66 665
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(1 222)	(2 059)
Série F	1 757	1 405
Série M	(46 886)	67 319
	(46 351)	66 665
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	9 793	11 015
Série F	6 442	4 685
Série M	93 658	140 544
	109 893	156 244

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 281	5 633
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(381 374)	(438 539)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	408 133	401 694
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	65	(180)
Charges à payer et autres montants à payer	3	2
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	33 108	(31 390)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	182 540	169 098
Montant payé au rachat de parts rachetables	(234 583)	(107 787)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(191)	(80)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(52 234)	61 231
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(19 126)	29 840
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	56 887	27 047
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	37 761	56 887
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 997	2 940

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (48,2 %)			
Obligations à court terme (48,2 %)			
Banque de Montréal, 0,000 %, 15 déc. 2025	2 000	1 917	1 917
BMW US Capital LLC, 3,90 %, 9 avr. 2025	584	583	583
BMW US Capital LLC, 5,300 %, 11 août 2025	2 000	2 011	2 011
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,000 %, 28 oct. 2025	4 600	4 438	4 438
Les Services Financiers Caterpillar Limitée, 3,650 %, 12 août 2025	200	199	199
Les Services Financiers Caterpillar Limitée, 4,900 %, 17 janv. 2025	2 625	2 625	2 625
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,500 %, 28 oct. 2025	2 431	2 354	2 354
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,625 %, 15 janv. 2025	3 300	3 296	3 296
John Deere Capital Corporation, 3,400 %, 6 juin 2025	2 400	2 386	2 386
Johnson & Johnson, 2,625 %, 15 janv. 2025	2 707	2 704	2 704
Nestlé Holdings, inc., 4,000 %, 12 sept. 2025	2 700	2 693	2 693
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd., 4,650 %, 19 mai 2025	3 000	2 998	2 998
Banque Royale du Canada, 4,95 %, 25 avr. 2025	1 700	1 702	1 702
Safe Trust, 0,000 %, 23 avr. 2025	3 000	2 956	2 956
Safe Trust, 0,000 %, 20 févr. 2025	1 400	1 391	1 391
Safe Trust, 0,000 %, 6 mars 2025	900	892	892
Sound Trust, 0,000 %, 20 févr. 2025	1 700	1 689	1 689
Sound Trust, 0,000 %, 24 févr. 2025	600	596	596
Sound Trust, 0,000 %, 13 mars 2025	2 800	2 775	2 775
Stable Trust, 0,000 %, 25 avr. 2025	3 200	3 153	3 153
Stable Trust, 0,000 %, 24 févr. 2025	2 100	2 085	2 085
Sure Trust, 0,000 %, 25 avr. 2025	2 500	2 463	2 463
Sure Trust, 0,000 %, 13 mars 2025	2 600	2 576	2 576
Toyota Motor Credit Corporation, 1,800 %, 13 févr. 2025	1 200	1 196	1 196
Toyota Motor Credit Corporation, 3,000 %, 1 ^{er} avr. 2025	1 300	1 295	1 295
	52 973	52 973	
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (17,5 %)			
Billets de dépôt au porteur (4,4 %)			
Banque Nationale du Canada, 0,000 %, 10 janv. 2025	2 000	1 998	1 998
Banque Nationale du Canada, 0,000 %, 12 mars 2025	2 900	2 872	2 872
	4 870	4 870	
Papier commercial (13,1 %)			
Financement agricole Canada, 0,000 %, 21 janv. 2025	10 900	10 875	10 875
OMERS Finance Trust, 0,000 %, 7 janv. 2025	900	900	900
Compagnie financière Paccar Ltée, 0,000 %, 16 janv. 2025	2 600	2 595	2 595
	14 370	14 370	
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (65,7 %)			
		72 213	72 213
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (34,4 %)			
Devises		–	–
Dollar américain		37 761	37 761
		37 761	37 761
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			
			(81)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			109 893

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

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 3 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 6 mars 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 court du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	72 213	98 971
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	72 213	98 971

Au 31 décembre 2024, 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 d'environ 134 000 \$, ou environ 0,1 % (215 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

Notation	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	56,4	37,0	53,7	34,0
AA	3,7	2,5	0,3	0,2
A/A-1	36,3	23,8	43,9	27,8
Pas de notation	3,6	2,4	2,1	1,3
	100,0	65,7	100,0	63,3

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	48,2	13,2
Obligations à court terme	48,2	10,8
Obligations supranationales	–	2,4
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE	17,5	50,1
Acceptations bancaires	–	3,0
Billets de dépôt au porteur	4,4	5,3
Papier commercial	13,1	39,7
Billets	–	2,1
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	34,4	36,4

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 \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	–	52 973	–	52 973
Instruments du marché monétaire	–	19 240	–	19 240
	–	72 213	–	72 213

Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Instruments du marché monétaire	–	98 971	–	98 971
	–	98 971	–	98 971

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2023, 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	363	263
Valeur de marché du montant reçu en garantie	377	275

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	–	0
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	–	0
Montant net reçu par le Fonds	–	0

Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	1 101 518	358 692	40 194	(521 074)	979 330	1 307 356	403 663	44 966	(654 467)	1 101 518
Série F	468 525	903 344	19 248	(746 920)	644 197	327 998	628 803	16 773	(505 049)	468 525
Série M	14 054 286	16 992 858	511 849	(22 193 236)	9 365 757	7 322 479	15 867 403	493 329	(9 628 925)	14 054 286

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(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	919 902	920 092
Instruments dérivés	5 220	26 026
Mises en pension	–	1 700
Trésorerie	35 989	5 909
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	11 554	–
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	–	4 644
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 557	1 595
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	10 890	7 517
Total de l'actif	985 112	967 483
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	45 061	8 301
Marge à payer	122	–
Montant à payer au courtier	–	11 415
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	43	–
Montant à payer pour l'achat de titres	22 165	3 139
Rachats à payer	10	1 935
Charges à payer	6	–
Distributions à verser	–	–
Total du passif	67 407	24 790
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	917 705	942 693
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	917 705	942 693
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	8,46	8,61

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	696	178
Intérêts à distribuer	46 071	49 727
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(41 833)	(89 596)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	96 379	98 209
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(12 982)	(20 058)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(57 661)	27 447
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	30 670	65 907
Prêt de titres (note 11)	13	13
Gain (perte) de change net réalisé et latent	998	6 658
Total des revenus (pertes), montant net	31 681	72 578
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	372	486
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	84	326
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	238	50
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	41	53
Coûts de transactions	8	2
Total des charges	744	918
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	744	918
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 937	71 660
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	30 937	71 660
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,29	0,49
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	108 395 316	145 076

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	942 693	1 355 089
942 693	1 355 089	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	30 937	71 660
30 937	71 660	
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(46 726)	(45 593)
(46 726)	(45 593)	
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	12 352	6 540
Distributions réinvesties		
Série I	46 726	45 593
Paiement au rachat		
Série I	(68 277)	(490 596)
(9 199)	(438 463)	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(24 988)	(412 396)
(24 988)	(412 396)	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	917 705	942 693
917 705	942 693	

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 937	71 660
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	41 833	89 596
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(96 362)	(98 209)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(58)	(1 187)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	57 644	(27 447)
(Gain) perte de change latent	(346)	128
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 196 537)	(8 213 601)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(1)	(875)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 271 941	8 652 023
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	60	6
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(11 554)	7 856
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	4 644	(4 644)
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	43	–
Montant à payer au courtier	(11 415)	11 415
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(3 373)	4 041
Charges à payer et autres montants à payer	6	–
Marge à payer	–	(5 921)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	87 462	484 841
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 352	6 539
Montant payé au rachat de parts rachetables	(70 202)	(490 257)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	0	(0)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(57 850)	(483 718)
Gain (perte) de change latent	346	(128)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	29 612	1 123
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	5 909	4 914
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	35 867	5 909
Intérêts versés ¹⁾	332	326
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	40 914	52 211
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	672	151

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (1,6 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,1 %) (suite)			
États-Unis (1,6 %)				Obligations et débentures étrangères (86,0 %) (suite)			
Bank of Hawaii Corporation, 8,000 %, priv., série B	93 800	3 216	3 522	Australie (2,0 %) (suite)			
Boeing Company (The), 6,000 %, 15 oct. 2027	27 250	1 972	2 385	FMG Resources August 2006 Pty Ltd., 5,875 % 15 avr. 2030	USD	625	828
Guaranteed Rate Inc., bons de souscription, 31 déc. 2060*	68	–	–	Macquarie Group Ltd., 3,763 % 28 nov. 2028	USD	550	695
Hewlett Packard Enterprise Company., 7,625 %, 1 ^{er} sept. 2027	18 650	1 268	1 681	New South Wales Treasury Corporation, 1,500 %, 20 févr. 2032	3 140	2 204	2 260
NextEra Energy Inc., 7,299 %, 1 ^{er} juin 2027	105 200	7 659	7 378	New South Wales Treasury Corporation, 1,750 %, 20 mars 2032	1 250	896	847
		14 115	14 966	New South Wales Treasury Corporation, 4,750 %, 20 févr. 2037	915	804	775
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,1 %)				Queensland Treasury Corporation, 1,750 %, 20 juill. 2034	2 365	1 616	1 579
Obligations et débentures canadiennes (8,1 %)				Queensland Treasury Corporation, 5,250 %, 21 juill. 2036	1 760	1 581	1 566
Obligations de sociétés (6,2 %)				Treasury Corporation of Victoria, 4,250 %, 20 déc. 2032	3 385	2 927	2 893
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, 6,833 %, 23 sept. 2030	USD	1 303	1 792	Treasury Corporation of Victoria, 5,000 %, 20 nov. 2040	1 310	1 108	1 091
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc., 3,500 %, 15 févr. 2029	USD	1 660	2 041	Treasury Corporation of Victoria, 5,250 %, 15 sept. 2038	3 605	3 179	3 138
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	6 360	6 408	6 725	Westpac Banking Corporation, 5,618 %, 20 nov 2035	USD	900	1 255
Baytex Energy Corp., 7,375 %, 15 mars 2032	USD	600	806			18 655	18 711
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,260 %, 8 avr. 2029	USD	520	706				
Cenovus Energy Inc., 3,750 %, 15 févr. 2052	USD	3 255	3 168	Autriche (0,0 %)			
Cenovus Energy Inc., 2,65 %, 15 janv. 2032	USD	2 720	3 012	Ams-Osram AG, 10,500 %, 30 mars 2029	225	349	331
CU Inc., 3,174 %, 5 sept. 2051	2 050	1 569	1 621	Belgique (0,1 %)			
Emera Incorporated, 6,75 %, 15 juin 2076	USD	580	770	Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique, 5,000 %, 28 mars 2035			
Enbridge Inc., 2,500 %, 1 ^{er} août 2033	USD	2 965	3 179	250	433	437	
Enbridge Inc., 7,200 %, 27 juin 2054	USD	2 030	2 780	Bésil (0,9 %)			
Enbridge Inc., 8,500 %, 15 janv. 2084	USD	2 115	3 037	Notas do Tesouro Nacional, 10,00 %, 1 ^{er} janv. 2027			
Fairfax Financial Holdings Limited, 6,350 %, 22 mars 2054	USD	650	879	39 625	10 436	8 382	
goeasys Ltd., 7,625 %, 1 ^{er} juill. 2029	USD	365	494	Îles Caïmans (0,5 %)			
OMERS Finance Trust, 4,750 %, 26 mars 2031	USD	550	741	AS Mileage Plan IP Ltd., 6,288 %, 15 oct. 2031, emprunt à terme B			
Open Text Corporation, 4,125 %, 15 févr. 2030	USD	675	824	Ballyrock CLO Ltd., 6,528 %, 20 févr. 2036, série 2019-2A, cat. A-1r-R	USD	815	1 102
PSP Capital Inc., 4,600 %, 6 févr. 2029	USD	745	658	RAD CLO Ltd, 6,667 %, 17 avr. 2036, série 2020-7A, cat. A1R	USD	850	1 144
Rogers Communications Inc., 5,450 %, 1 ^{er} oct. 2043	USD	525	685	Vale Overseas Ltd., 6,125 %, 12 juin 2033	USD	500	689
Banque Royale du Canada, 7,500 %, 2 mai 2084	USD	2 130	2 933			4 080	4 357
Banque Royale du Canada, 6,350 %, 24 nov. 2084	USD	1 010	1 394	Colombie (0,1 %)			
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd., 7,500 %, 1 ^{er} mars 2055	USD	1 710	2 345	Ecopetrol SA, 8,375 %, 19 janv. 2036			
La Banque Toronto-Dominion, 8,125 %, 31 oct. 2082	USD	4 595	6 448	République tchèque (0,2 %)			
La Banque Toronto-Dominion, 5,248 %, 23 juill. 2029	880	810	789	CES AS, 4,125 %, 5 sept. 2031			
TransCanada PipeLines Ltd., 4,100 %, 15 avr. 2030	USD	2 205	3 115	EPH Financing International AS, 5,875 %, 30 nov. 2029	600	884	953
TransCanada Trust, 5,50 %, 15 sept. 2079, série 2019-A	USD	2 475	2 989			1 406	1 485
		53 583	56 935	Danemark (0,1 %)			
Obligations provinciales (1,3 %)				Spar Nord Bank A/S, 4,125 % 1 ^{er} oct. 2030			
Province d'Alberta, 5,200 %, 15 mai 2034	1 415	1 275	1 271	France (0,8 %)			
Province d'Alberta, 3,45 %, 1 ^{er} déc. 2043	5 230	4 501	4 700	BNP Paribas S.A., 3,052 % 13 janv. 2031			
Province de la Colombie-Britannique, 4,20 %, 6 juill. 2033	USD	2 325	3 048	BPCE SA, 5,936 %, 30 mai 2035	USD	925	1 263
Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	820	727	770	Engie SA, 5,875 %, 10 avr. 2054	USD	525	699
Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2043	1 600	1 569	1 600	Obligations du gouvernement de la République française OAT, 0,500 %, 25 juin. 2044			
		11 120	11 522	325	282	282	
Obligations fédérales (0,6 %)				Obligations du gouvernement de la République française OAT, 4,000 %, 25 avr. 2055			
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2025	1 600	1 545	1 595	525	857	822	
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	600	410	426	Praemia Healthcare SACA, 5,50 %, 19 sept. 2028	600	922	955
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	2 700	2 540	2 617	SCOR SE	600	898	907
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	400	424	435	TDF Infrastructure, 4,125 %, 23 oct. 2031	300	450	445
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2033	700	821	831	Verallia SA, 3,875 %, 4 nov. 2032	600	892	890
		5 740	5 904			7 256	7 390
Obligations et débentures étrangères (86,0 %)				Allemagne (0,3 %)			
Australie (2,0 %)				Bundesrepublik Deutschland			
Obligations du gouvernement de l'Australie, 3,250 %, 21 juin 2039	1 075	822	824	Bundesanleihe, 2,500 %, 4 juill. 2044	825	1 214	1 213
CIMIC Finance USA Pty Ltd., 7,000 %, 25 mars 2034	USD	550	819	Deutsche Bank AG., 6,720 %, 18 juill 2029	USD	700	977
				Deutsche Bank AG., 8,125 %, 31 juill. 2099	400	593	626
						2 784	2 884
				Grèce (0,1 %)			
				Public Power Corporation S.A., 4,625 %, 31 oct. 2031			
				500	746	762	
				Inde (0,8 %)			
				Export-Import Bank of India, 3,875 %, 1 ^{er} févr. 2028			
				USD	2 480	3 179	3 447
				Indian Railway Finance Corporation Limited, 3 249 %, 13 févr. 2030			
				USD	2 650	3 177	3 460
						6 356	6 907

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,1 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (86,0 %) (suite)			
Indonésie (1,8 %)			
Indonesia Asahan Aluminium PT, 4,75 %, 15 mai 2025	USD 2 425	3 209	3 480
Obligations du Trésor de l'Indonésie, 6,375 %, 15 avr. 2032	72 205 000	6 270	6 206
Obligations du Trésor de l'Indonésie, 6,375 %, 15 août 2028	36 790 000	3 161	3 224
Obligations du Trésor de l'Indonésie, 6,500 %, 15 févr. 2031	37 131 000	3 178	3 228
		15 818	16 138
Irlande (1,9 %)			
AerCap Ireland Capital, 3,875 %, 23 janv. 2028	USD 900	1 115	1 254
AerCap Ireland Capital, 6,950 %, 10 mars 2055	USD 2 350	3 209	3 478
AIB Group PLC, 5,871 %, 28 mars 2035	USD 655	886	944
Avoca CLO, 5,405 %, 15 avr. 2037, série 29X, cat. A	700	1 017	1 045
CVC Cordatus Opportunity Loan, 5,289 %, 15 août 2033, série 1X, cat. A	678	985	1 012
Icon Investments Six DAC, 6,000 %, 8 mai 2034	USD 750	1 031	1 089
Johnson Controls International plc / Tyco Fire & S Company, 2,000 %, 16 sept. 2031	USD 5 455	5 970	6 487
Texas Debt Capital Euro CLO, 2024-1 DAC, taux variable, 5,148 %, 16 juill. 2038	1 200	1 776	1 795
		15 989	17 104
Italie (0,2 %)			
Intesa Sanpaolo S.p.A., 4,125 %, 31 déc. 2099	425	562	592
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,500 %, 30 avr. 2045	925	840	929
Prysmian SPA, 3,875 %, 28 nov. 2031	450	655	679
		2 057	2 200
Japon (0,4 %)			
Mizuho Financial Group, Inc., 5,579 %, 26 mai 2035	USD 550	744	801
Nippon Life Insurance Company, 6,250 %, 13 sept. 2053	USD 600	818	893
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., 3,202 %, 17 sept. 2029	USD 600	789	797
Takeda Pharmaceutical Company Limited, 5,650 %, 5 juill. 2044	USD 625	852	884
		3 203	3 375
Jersey (0,2 %)			
Avis Budget Finance PLC, 7,250 %, 31 juill. 2030	400	592	627
CPUK Finance Ltd., 5,940 %, 28 août 2030	700	1 244	1 277
		1 836	1 904
Luxembourg (1,2 %)			
ArcelorMittal SA, 6,000 %, 17 juin 2034	USD 970	1 333	1 420
Ardagh Metal Packaging S.A., 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	USD 885	1 051	1 144
Delta 2 Lux SARL, 10 sept. 2031, prêt à terme B2	USD 289	393	417
Delta 2 Lux SARL, 30 sept. 2031, prêt à terme B1	USD 579	787	836
DH Europe Finance II S.a.r.l., 3,25 %, 15 nov. 2039	USD 5 465	5 990	6 123
P3 Group SARL, 4,625 %, 13 févr. 2030	450	671	695
		10 225	10 635
Mexique (0,1 %)			
Cemex S.A.B. de C.V. 3,875 %, 11 juill. 2031	USD 350	417	439
Trust Fibra Uno, 7,375 %, 13 févr. 2034	USD 600	808	861
		1 225	1 300
Pays-Bas (0,3 %)			
BE Semiconductor Industries N.V., 4,50 %, 15 juill. 2031	400	590	624
Cooperatieve Rabobank UA, 5,564 %, 28 févr. 2029	USD 600	812	875
DSV Finance B.V., 3,375 %, 6 nov. 2032	USD 450	678	679
Enel Finance International NV, 5,125 %, 26 juin 2029	USD 550	746	790
Obligations du gouvernement des Pays-Bas, 2,750 %, 15 janv. 2047	100	146	150
		2 972	3 118

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,1 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (86,0 %) (suite)			
Nouvelle-Zélande (1,6 %)			
Auckland Council, 4,850 %, 17 mai 2029	1 900	1 715	1 714
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 0,050 %, 15 mai 2026	1 825	1 442	1 407
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,250 %, 15 mai 2036	850	705	662
Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,250 %, 15 mai 2034	5 710	4 557	4 535
Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,500 %, 15 mai 2035	1 845	1 464	1 483
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation, 3,500 %, 14 avr. 2033	2 245	1 608	1 653
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation, 4,700 %, 1 ^{er} août 2028	490	438	440
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation, 5,000 %, 8 mars 2034	1 139	1 002	1 008
New Zealand Local Government Funding Agency Limited, 2,250 %, 15 mai 2031	2 170	1 610	1 531
		14 541	14 433
Norvège (1,6 %)			
Aker BP ASA, 4,000 %, 15 janv. 2031	USD 4 420	5 561	5 862
Aker BP ASA, 5,125 %, 1 ^{er} oct. 2034	USD 1 010	1 353	1 365
Vår Energi AS, 7,500 %, 15 janv. 2028	USD 675	962	1 025
Vår Energi AS, 8,000 %, 15 nov. 2032	USD 4 030	6 071	6 516
		13 947	14 768
Philippines (0,5 %)			
Obligations du gouvernement des Philippines, 6,125 %, 22 août 2028	127 700	3 060	3 172
Obligations du gouvernement des Philippines, 6,750 %, 15 sept. 2032	63 760	1 574	1 638
		4 634	4 810
Roumanie (0,1 %)			
Banca Transilvania SA, 5,125 %, 30 sept. 2030	500	747	760
Arabie saoudite (0,1 %)			
Saudi Arabian Oil Company, 5,875 %, 17 juill. 2064	USD 650	864	873
Singapour (0,1 %)			
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd., 5,110 %, 19 mai 2043	USD 725	958	979
Corée du Sud (0,5 %)			
Obligations du Trésor de la Corée, 2,375 %, 10 mars 2027	1 651 100	1 626	1 602
Obligations du Trésor de la Corée, 2,875 %, 10 sept. 2026	1 625 140	1 627	1 589
Obligations du Trésor de la Corée, 3,250 %, 10 juin 2033	1 538 200	1 526	1 526
		4 779	4 717
Espagne (0,1 %)			
CaixaBank, S.A., 5,875 %, 31 déc. 2099	400	582	613
Obligations du gouvernement d'Espagne, 3,450 %, 30 juill. 2066	425	551	595
Obligations du gouvernement d'Espagne, 4,900 %, 30 juill. 2040	25	42	44
		1 175	1 252
Suède (0,0 %)			
Sagax AB, 4,375 %, 29 mai 2030	250	370	387
Émirats arabes unis (0,2 %)			
UFC LLC, 0 %, 14 nov. 2031, prêt à terme B	USD 1 144	1 621	1 656
Royaume-Uni (2,5 %)			
Anglo American Capital PLC, 4,500 %, 15 mars 2028	USD 525	685	740
Anglo American Capital PLC, 5 750 %, 5 avr. 2034	USD 600	809	868
Barclays PLC, 4,972 %, 16 mai 2029	USD 525	691	748
Barclays PLC, 4,973 %, 31 mai 2036	650	967	1 010
Boparan Finance PLC, 9,375 %, 7 nov. 2029	400	718	698
Edge Finco Plc, 8,125 %, 15 août 2031	350	623	645
Galaxy Bidco Ltd., 8,125 %, 19 déc. 2029	350	626	634
HSBC Holdings PLC, 2,099 %, 4 juin 2026	USD 750	965	1 066
HSBC Holdings PLC, 5,546 %, 4 mars 2030	USD 600	810	869
HSBC Holdings PLC, 6,254 %, 9 mars 2034	USD 700	990	1 045
Kier Group PLC, 9,00 %, 15 févr. 2029	400	708	760
Lloyds Banking Group plc, 5,871 %, 6 mars 2029	USD 500	685	732

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

		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 (94,1 %) (suite)					OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,1 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (86,0 %) (suite)					Obligations et débentures étrangères (86,0 %) (suite)				
Royaume-Uni (2,5 %) (suite)					États-Unis (66,7 %) (suite)				
MARB BondCo PLC, 3,950 %, 29 janv. 2031	USD	2 995	3 272	3 610	Blackstone Private Credit Fund, 2,625 %, 15 déc. 2026	USD	575	702	788
Mobico Group PLC., 4,875 %, 26 sept. 2031		475	686	711	Blue Owl Credit Income Corp., 7,75 %, 16 sept. 2027	USD	725	1 019	1 095
Obligations du Royaume-Uni, 0,250 %, 31 juill. 2031		1 280	1 673	1 777	Blue Owl Finance LLC, 6,250 %, 18 avr. 2034	USD	750	1 012	1 108
Obligations du Royaume-Uni, 0,875 %, 31 juill. 2046		500	418	417	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corporation, 7,250 %, 15 juill. 2032	USD	425	580	628
Obligations du Royaume-Uni, 1,500 %, 31 juill. 2053		475	409	398	BMW US Capital LLC, 4,850 %, 13 août 2031	USD	565	775	796
Obligations du Royaume-Uni, 3,250 %, 31 juill. 2033		1 560	2 547	2 572	Board of Water Commissioners City & County of Denver, 5,000 %, 15 sept. 2054	USD	475	709	737
Obligations du Royaume-Uni, 4,750 %, 7 déc. 2038		25	46	45	Boeing Company (The), 5,805 %, 1 ^{er} mai 2050	USD	2 400	3 179	3 214
VMED O2 UK Financing I PLC, 4,25 %, 31 janv. 2031	USD	1 915	2 254	2 353	Boeing Company (The), 5,150 %, 1 ^{er} mai 2030	USD	2 390	3 443	3 390
Vodafone Group Public Limited Company, 5,750 %, 28 juin 2054	USD	1 125	1 528	1 561	Bristol-Myers Squibb Company, 3,550 %, 15 mars 2042	USD	900	967	1 001
			22 110	23 259	Broadcom Inc., 2,450 %, 15 févr. 2031	USD	600	682	744
États-Unis (66,7 %)					Broadcom Inc., 3,137 %, 15 nov. 2035				
Enbridge Inc., 4,850 %, 15 juin 2044	USD	550	708	717	Broadcom Inc., 3,500 %, 15 févr. 2041	USD	2 545	2 758	2 989
AECOM, 0 %, 18 avr. 2031, emprunt à terme	USD	1 452	2 031	2 111	Broadcom Inc., 4,350 %, 15 févr. 2030	USD	2 625	2 785	2 949
AES Corporation, The, 5,450 %, 1 ^{er} juin 2028	USD	1 000	1 340	1 446	Brooklyn Union Gas Company, (The) 6,415 %, 18 juill. 2054	USD	350	471	490
Allstate Investment Management Company (Aimco Clo), 6,827 %, 16 avr. 2037, série 2018-BA, cat. ARR	USD	850	1 151	1 227	BX Commercial Mortgage Trust, 2021-CIP, 6,132 %, 15 déc. 2038	USD	685	937	1 022
Ally Financial Inc., 4,700 %, 31 déc. 2099	USD	525	563	707	BX Commercial Mortgage Trust, 6,488 %, 15 mars 2041, série 2024-X15, cat. A	USD	2 375	3 140	3 416
American Airlines, Inc., 3,150 %, 15 août 2033	USD	2 645	3 240	3 448	BX Commercial Mortgage Trust, 6,942 %, 15 févr. 2041, série 2024-BIO, cat. A	USD	968	1 305	1 399
American Airlines, Inc., 3,575 %, 15 juill. 2029	USD	1 174	1 484	1 625	TFI International Inc., 0 %, 30 oct. 2031, emprunt à terme B	USD	2 295	3 084	3 307
American Airlines, Inc., 5,75 %, 20 avr. 2029	USD	3 260	4 340	4 651	California Resources Corporation, 8,250 %, 15 juin 2029	USD	590	815	851
American Homes 4 Rent, 2,375 %, 15 juill. 2031	USD	625	686	752	CAMB Commercial Mortgage Trust, 6,729 %, 15 déc. 2037, série 2019-LIFE, cat. A	USD	600	832	875
American Tower Corporation, 3,100 %, 15 juin 2050	USD	3 575	3 220	3 300	Capital One financière, 4,927 %, 10 mai 2028	USD	2 705	3 645	3 893
American Tower Corporation, 5,650 %, 15 mars 2033	USD	2 305	3 169	3 357	Carnival Corporation, 8,075 %, 8 août 2027, emprunt à terme B2	USD	725	960	1 039
American Water Capital Corp., 3,625 %, 15 juin 2026	USD	920	1 273	1 312	Carnival Corporation, 8,075 %, 18 oct. 2028, emprunt à terme B1	USD	484	669	702
Amgen Inc., 5,600 %, 2 mars 2043	USD	700	957	979	CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,375 %, 1 ^{er} juin 2029	USD	644	889	934
AMS Osram AG, 12,25 %, 30 mars 2029	USD	225	323	315	CDW LLC / CDW Finance Corporation, 3,569 %, 1 ^{er} déc. 2031	USD	675	848	929
Apache Corporation, 5,100 %, 1 ^{er} sept. 2040	USD	600	687	755	Centene Corporation, 3,375 %, 15 févr. 2030	USD	5 225	6 125	6 690
Apple Inc., 4,300 %, 10 mai 2033	USD	260	349	365	Charleston South Carolina Waterworks And Sewer Revenue Capital Improvement, 5,000 %, 1 ^{er} janv. 2054, série A	USD	5 740	6 868	7 354
AppLovin Corporation, 5,125 %, 1 ^{er} déc. 2029	USD	550	769	789	Charter Communications Operating, LLC, 4,400 %, 1 ^{er} avr. 2033	USD	525	790	812
Ares Capital Corporation, 2,150 %, 15 juill. 2026	USD	575	708	791	Charter Communications Operating, LLC, 6,484 %, 23 oct. 2045	USD	5 035	6 067	6 469
Arthur J. Gallagher & Co., 5,550 %, 15 févr. 2055	USD	650	916	898	Charter Communications Operating, LLC/ Capital Corp., 3,75 %, 15 févr. 2028	USD	550	709	748
Asbury Automotive Group, Inc., 4,750 %, 1 ^{er} mars 2030	USD	675	837	908	Cheniere Energy Partners L.P. 5,950 %, 30 juin 2033	USD	550	696	754
Ashtead Capital Inc., 4,375 %, 15 août 2027	USD	525	681	742	Citigroup Inc., 3,980 %, 20 mars 2030	USD	4 580	6 239	6 744
AT&T Inc., 3,650 %, 1 ^{er} juin 2051	USD	1 250	1 736	1 270	Citigroup Inc., 4,450 %, 29 sept. 2027	USD	550	700	755
AT&T 3 800 % 31 déc. 2099	USD	389	490	386	Citigroup Inc., 2,561 %, 1 ^{er} mai 2032	USD	525	691	745
AT&T Inc., 5,400 %, 15 févr. 2034	USD	500	683	722	Citigroup Inc., 6,27 %, 17 nov. 2033	USD	5 425	6 493	6 604
Athene Global Funding, 5,516 %, 25 mars 2027	USD	515	697	749	Citizens Financial Group Inc., 5,284 %, 26 janv. 2026	USD	475	680	716
Athene Holding Ltd., 6,250 %, 1 ^{er} avr. 2054	USD	655	883	944	Civitas Resources Inc., 8,750 %, 1 ^{er} juill. 2031	USD	500	652	719
Avery Dennison Corporation, 3,750 %, 4 nov. 2034		500	752	748	Cleveland-Cliffs Inc., 7,375 %, 1 ^{er} mai 2033	USD	1 355	1 949	2 033
Ball Corporation, 2,875 %, 15 août 2030	USD	1 735	1 982	2 136	Columbia Pipeline OpCo LLC, 6,036 %, 15 nov. 2033	USD	990	1 355	1 399
Banc of California Inc., 4,375 %, 30 oct. 2030	USD	1 000	1 259	1 400	Comcast Corporation, 5,350 %, 15 mai 2053	USD	4 480	6 445	6 610
Bank of America Corporation, 2,651 %, 11 mars 2032	USD	975	1 105	1 209	Comcast Corporation, 5,350 %, 15 mai 2053	USD	1 200	1 619	1 598
Bank of America Corporation, 3,974 %, 07 févr. 2030	USD	1 500	2 117	2 067	Comerica Incorporated, 5,982 %, 30 janv. 2030	USD	4 635	6 210	6 739
Bank of America Corporation, 5,425 %, 15 août 2035	USD	530	728	742	Fiducie hypothécaire COMM, 0 %, 10 déc. 2041	USD	1 000	1 349	1 390
Bank of America Corporation, 5,540 %, 23 janv. 2035	USD	4 190	5 674	6 032	Comstock Resources, Inc., 6,750 %, 1 ^{er} mars 2029	USD	700	883	979
Beacon Funding Trust, 6,266 %, 15 août 2054	USD	325	452	462	Consensus Cloud Solutions Inc., 6,500 %, 15 oct. 2028	USD	575	697	821
Becton Dickinson and Company, 1,957 %, 11 févr. 2031	USD	5 075	5 622	6 080					
Bimbo Bakeries USA Inc., 5,375 %, 9 janv. 2036	USD	2 415	3 227	3 351					
Blackstone Inc., 3,500 %, 10 sept. 2049	USD	700	923	703					

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (94,1 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,1 %) (suite)			
Obligations et débetures étrangères (86,0 %) (suite)				Obligations et débetures étrangères (86,0 %) (suite)			
États-Unis (66,7 %) (suite)				États-Unis (66,7 %) (suite)			
Continental Resources Inc., 4,90 %, 1 ^{er} juin 2044	USD 2 765	3 006	3 220	Fannie Mae Pool, 3,500 %, 1 ^{er} janv. 2048	USD 314	391	405
Comstock Resources, Inc., 5,75 %, 15 janv. 2031	USD 1 895	2 513	2 693	Fannie Mae Pool, 4,000 %, 1 ^{er} août 2052	USD 152	190	201
Crown Castle Inc., 4,300 %, 15 févr. 2029	USD 550	707	766	Fannie Mae Pool, 4,000 %, 1 ^{er} mai 2049	USD 201	258	272
Crown Castle Inc., 5,100 %, 1 ^{er} mai 2033	USD 4 630	6 092	6 495	Fannie Mae Pool, 4,000 %, 1 ^{er} sept. 2048	USD 142	180	190
CubeSmart LP, 3,000 %, 15 févr. 2030	USD 575	685	744	Fannie Mae Pool, 4,500 %, 1 ^{er} août 2052	USD 1 891	2 464	2 591
CVS Health Corporation, 5 125 %, 21 févr. 2030	USD 825	1 116	1 161	Fannie Mae Pool, 4,500 %, 1 ^{er} juill. 2052	USD 1 777	2 304	2 408
Dell International LLC / EMC Corp., 5,75 %, 1 ^{er} févr. 33	USD 4 155	5 823	6 138	Fannie Mae Pool, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2052	USD 202	257	273
Dell International LLC / EMC Corporation, 8,350 %, 15 juill. 2046	USD 400	694	732	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} avr. 2054	USD 674	896	942
Delta Air Lines Inc./SkyMiles IP Ltd., 4,75 %, 20 oct. 2028	USD 1 025	1 352	1 454	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2053	USD 226	300	314
Devon Energy Corporation, 5,600 %, 15 juill. 2041	USD 550	706	732	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} nov. 2052	USD 499	659	695
Discover Financial Services, 7,964 %, 2 nov. 2034	USD 3 785	5 620	6 221	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} oct. 2052	USD 5 295	7 001	7 373
Dominion Energy Inc., 7,000 %, 1 ^{er} juin 2054	USD 1 055	1 466	1 605	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} sept. 2052	USD 3 177	4 245	4 432
Dominion Energy Inc., 6,625 %, 15 mai 2055	USD 2 285	3 213	3 347	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} déc. 2052	USD 227	306	322
Dominion Energy Inc., 6,875 %, 1 ^{er} févr. 2055	USD 235	321	351	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2053	USD 636	866	903
DT Midstream, Inc., 5,80 %, 15 déc. 2034	USD 545	761	789	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} nov. 2052	USD 378	512	539
Duke Energy Corporation, 5,000 %, 15 août 2052	USD 800	980	1 005	Fannie Mae Pool, 6,000 %, 1 ^{er} déc. 2052	USD 233	319	338
Duke Energy Corporation, 5,450 %, 15 juin 2034	USD 1 000	1 367	1 436	Fannie Mae Pool, 6,000 %, 1 ^{er} juill. 2053	USD 458	630	662
Duke Energy Corporation, 6,560 %, 1 ^{er} sept. 2054	USD 2 300	3 137	3 355	Fannie Mae Pool, 6,000 %, 1 ^{er} juin 2053	USD 444	602	642
Dynasty Acquisition Co., Inc., 0 %, 31 oct. 2031, emprunt à terme B1	USD 468	651	677	Fannie Mae Pool, 6,500 %, 1 ^{er} févr. 2054	USD 261	361	386
Dynasty Acquisition Co., Inc., 0 %, 31 oct. 2031, emprunt à terme B2	USD 178	248	257	Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} janv. 2053, série Ma4869	USD 950	1 272	1 349
Eli Lilly and Company, 4,700 %, 27 févr. 2033	USD 1 510	2 046	2 128	Federal National Mortgage Association, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2047	USD 261	334	337
Enable Midstream Partners LP, 4,950 %, 15 mai 2028	USD 300	383	431	Fidelity National Information Services, Inc., 5,100 %, 15 juill. 2032	USD 4 305	5 866	6 154
Enact Holdings Inc, 6,250 %, 28 mai 2029	USD 475	650	696	Fifth Third Bancorp, 5,631 %, 29 janv. 2032	USD 355	474	516
Energy Transfer LP, 5,800 %, 15 juin 2038	USD 1 000	1 431	1 415	Fifth Third Bancorp, 6,361 %, 27 oct. 2028	USD 700	970	1 041
Energy Transfer LP, 6,500 %, 1 ^{er} févr. 2042	USD 500	747	745	FirstEnergy Corp, 3,20 %, 15 mars 2028	USD 750	1 028	1 024
Energy Transfer LP, 8,000 %, 15 mai 2054	USD 3 560	4 955	5 376	FirstEnergy Corp., 2,650 %, 1 ^{er} mars 2030	USD 1 290	1 506	1 645
Energy Transfer LP, 7,125 %, 31 déc. 2099	USD 515	707	745	Compagnie Ford Motor, 3,25 %, 12 févr. 2032	USD 1 960	2 294	2 344
Energy Louisiana LLC, 5,350 %, 15 mars 2034	USD 665	902	956	Compagnie Crédit Ford du Canada LLC, 2,900 %, 16 févr. 2028	USD 575	693	763
Enterprise Products Operating LLC, 3,200 %, 15 févr. 2052	USD 400	534	374	Compagnie Crédit Ford du Canada LLC, 3,625 %, 17 juin 2031	USD 600	688	746
Enterprise Products Operating LLC, 3,700 %, 31 janv. 2051	USD 3 070	3 202	3 166	Compagnie Crédit Ford du Canada LLC, 5,780 %, 30 avr. 2030	USD 1 840	3 189	3 269
Enterprise Products Operating LLC, 5,350 %, 31 janv. 2033	USD 2 335	3 235	3 385	Foundry JV Holdco LLC, 6,250 %, 25 janv. 2035	USD 900	1 228	1 304
EQT Corporation, 3,625 %, 15 mai 2031	USD 5 140	6 113	6 589	Franklin BSP Capital Corporation, 7,20 %, 15 juin 2029	USD 450	608	660
Equinix, 3,900 %, 15 avr. 2032	USD 4 785	5 913	6 338	Freddie Mac Gold Pool, 5,500 %, 1 ^{er} juin 2053	USD 253	349	361
Eushi Finance Inc, 7,630 %, 15 déc. 2054	USD 535	737	802	Freddie Mac Pool, 2,000 %, 1 ^{er} janv. 2036	USD 149	183	191
Expand Energy Corporation, 4,750 %, 1 ^{er} févr. 2032	USD 875	1 155	1 172	Freddie Mac Pool, 2,000 %, 1 ^{er} mars 2052	USD 282	309	319
Expedia Group Inc., 3,800 %, 15 févr. 2028	USD 4 425	5 785	6 147	Freddie Mac Pool, 2,000 %, 1 ^{er} nov. 2050	USD 247	265	279
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 3,4466 %, 25 mai 2042, série 2022-R06, cat. 1M-1	USD 887	1 247	1 310	Freddie Mac Pool, 2,500 %, 1 ^{er} déc. 2050	USD 279	308	330
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 6,394 %, 25 janv. 2044, série 2024-R01, cat. 1M-1	USD 1 832	2 515	2 638	Freddie Mac Pool, 3,000 %, 1 ^{er} oct. 2046	USD 635	765	794
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 7,844 %, 25 avr. 2043, série 2023-R03, cat. 2M-1	USD 937	1 310	1 372	Freddie Mac Pool, 4,000 %, 1 ^{er} mai 2052	USD 253	319	333
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 9,849 %, 25 janv. 2042, série 2021-R02, cat. 2B-1	USD 720	1 032	1 094	Freddie Mac Pool, 4,500 %, 1 ^{er} juill. 2052	USD 1 470	1 889	1 993
Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	USD 285	313	323	Freddie Mac Pool, 4,500 %, 1 ^{er} mai 2053	USD 4 778	6 219	6 551
Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} janv. 2052	USD 238	252	270	Freddie Mac Pool, 4,500 %, 1 ^{er} sept. 2052	USD 233	303	316
Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} nov. 2051	USD 116	127	131	Freddie Mac Pool, 5,000 %, 1 ^{er} août 2052	USD 350	474	488
Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} oct. 2051	USD 583	629	657	Freddie Mac STACR REMIC Trust, 2024-HQA1, 6,598 %, 25 mars 2044	USD 1 783	2 452	2 572
Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} sept. 2051	USD 349	381	392	Freddie Mac Stacr Remic Trust, 2,2506 %, 25 avr. 2042, série 2022-DNA3, cat. M1A	USD 139	194	203
Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} août 2051	USD 266	299	315	Freddie Mac Stacr Remic Trust, 2,5507 %, 25 mai 2042, série 2022-DNA4, cat. M1A	USD 2 041	2 852	2 981
Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} févr. 2052	USD 354	397	416	Freddie Mac Stacr Remic Trust, 4,1739 %, 25 juill. 2042, série 2022-HQA2, cat. M1	USD 1 813	2 552	2 672
Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} juin 2051	USD 282	322	337	Freepport-McMoRan Inc., 5,45 %, 15 mars 2043	USD 4 680	6 023	6 291
Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} oct. 2051	USD 272	308	323	General Motors Company, 6,25 %, 2 oct. 2043	USD 500	679	711
Fannie Mae Pool, 3,000 %, 1 ^{er} août 2050	USD 80	94	99	General Motors Financial Company, Inc., 3,60 %, 21 juin 2030	USD 4 435	5 372	5 847
Fannie Mae Pool, 3,000 %, 1 ^{er} févr. 2052	USD 498	581	610	General Motors Financial Company, Inc., 5,850 %, 6 avr. 2030	USD 500	686	734
Fannie Mae Pool, 3,500 %, 1 ^{er} avr. 2052	USD 244	293	312	Ginnie Mae II Pool, 2,000 %, 20 déc. 2051	USD 333	374	384
Fannie Mae Pool, 3,500 %, 1 ^{er} août 2048	USD 137	172	178	Ginnie Mae II Pool, 2,500 %, 20 juill. 2051	USD 307	359	369
				Ginnie Mae II Pool, 3,000 %, 20 juill. 2051	USD 208	250	260
				Ginnie Mae II Pool, 3,000 %, 20 nov. 2051	USD 343	415	428
				Ginnie Mae II Pool, 3,500 %, 20 mai 2052	USD 207	258	266
				Ginnie Mae II Pool, 4,000 %, 20 août 2052	USD 908	1 189	1 203
				Ginnie Mae II Pool, 3,50 %, 20 juin 2052, série MA8099	USD 1 518	1 938	1 952
				Ginnie Mae II Pool, 4,00 %, 20 nov. 2052, série MA8426	USD 654	868	866
				Ginnie Mae II Pool, 4,00 %, 20 oct. 2052, série MA8346	USD 650	862	862

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

		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 (94,1 %) (suite)					OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,1 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (86,0 %) (suite)					Obligations et débentures étrangères (86,0 %) (suite)				
États-Unis (66,7 %) (suite)					États-Unis (66,7 %) (suite)				
Glencore Funding LLC, 5,893 %, 4 avr. 2054	USD	450	611	628	Marriott International Inc., 2,850 %, 15 avr. 2031	USD	600	695	754
Global Atlantic Financial Company, 6,75 %, 15 mars 2054	USD	275	369	402	Marriott International Inc., 3,500 %, 15 oct. 2032	USD	5 180	6 151	6 573
Global Payments Inc., 3,200 %, 15 août 2029	USD	575	698	758	Marriott International Inc., 4,800 %, 15 mars 2030	USD	680	931	971
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 5,25 %, 1 ^{er} juin 2025	USD	300	399	431	Marriott Vacations Worldwide Corporation, 3,250 %, 15 déc. 2027	USD	1 620	1 934	2 184
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 5,375 %, 15 avr. 2026	USD	200	284	288	Massachusetts Bay Transportation Authority, 5,000 %, 1 ^{er} juill. 2053, série 2023-A	USD	420	626	648
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 3,25 %, 15 janv. 2032	USD	5 090	5 733	6 289	Massachusetts Bay Transportation Authority, 5,000 %, 1 ^{er} juill. 2054, série 2023-B	USD	1 045	1 555	1 609
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 4,00 %, 15 janv. 2031	USD	200	274	263	Massachusetts Electric Company, 1,729 %, 24 nov. 2030	USD	500	653	587
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,223 %, 1 ^{er} mai 2029	USD	750	972	1 050	Mattel, Inc., 3,75 %, 1 ^{er} avr. 2029	USD	575	706	779
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,411 %, 23 avr. 2039	USD	575	697	729	MCR Mortgage Trust, 6,855 %, 15 févr. 2037	USD	483	649	698
Gray Oak Pipeline LLC, 3 450 %, 15 oct. 2027	USD	355	476	486	Medline Borrower Bank LP., 7,368 %, 23 oct. 2028	USD	554	758	799
H&E Equipment Services Inc., 3,875 %, 15 déc. 2028	USD	675	829	888	Meta Platforms, Inc., 5,600 %, 15 mai 2053	USD	1 300	1 756	1 870
HCA Inc., 3,625 %, 15 mars 2032	USD	2 550	3 190	3 232	Metropolitan Transportation Authority, NY (MTA) dedicated tax fund, 4,00 %, 15 nov. 2054	USD	635	847	859
HCA Inc., 4,125 %, 15 juin 2029	USD	300	401	412	Metropolitan Transportation Authority, NY (MTA) dedicated tax fund, 5,000 %, 15 nov. 2051	USD	830	1 237	1 279
HCA Inc., 4,625 %, 15 mars 2052	USD	2 830	3 182	3 178	Micron Technology Inc, 5,30 %, 15 janv. 2031	USD	585	827	840
HCA Inc., 5,50 %, 15 juin 2047	USD	550	708	719	MidAmerican Energy Company, 3,150 %, 15 avr. 2050	USD	600	789	581
Health Corp., 5,40 %, 15 juin 2034	USD	1 245	1 699	1 789	Molina Healthcare Inc., 4,375 %, 15 juin 2028	USD	370	487	504
Hewlett Packard Enterprise Company., 5,600 %, 15 oct 2054	USD	875	1 165	1 185	Morgan Stanley, 5,250 %, 21 avr. 2034	USD	600	807	850
Hilton Domestic Operating Company Inc., 3,625 %, 15 févr. 2032	USD	1 765	2 042	2 206	Morgan Stanley, 5,123 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	1 400	1 874	2 018
Home Depot, Inc. (The), 5,300 %, 25 juin 2054	USD	500	675	689	Morgan Stanley, 5,320 %, 19 juill. 2035	USD	725	992	1 025
Host Hotels & Resorts LP, 3,500 %, 15 sept. 2030	USD	4 670	5 607	6 083	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 8,25 %, 1 ^{er} sept. 2031	USD	280	385	395
Huntington Bancshares Incorporated, 5,709 %, 2 févr. 2035	USD	725	966	1 041	MSCI Inc., 3,25 %, 15 août 2033	USD	5 000	5 585	6 077
Huntington National Bank, The, 4,552 %, 17 mai 2028	USD	575	746	820	Narragansett Electric Company, 5,350 %, 1 ^{er} mai 2034	USD	950	1 285	1 365
Hyatt Hotels Corporation, 4,375 %, 15 sept. 2028	USD	800	1 039	1 119	Nationstar Mortgage Holdings Inc. 5,75 %, 15 nov. 2031	USD	675	840	928
Hyundai Capital America, 5,600 %, 30 mars 2028	USD	500	684	728	Nevada Power Company, 3,125 %, 1 ^{er} août 2050	USD	700	921	646
Independent Bank Group, Inc., 8,375 %, 15 août 2034	USD	2 045	2 833	3 013	New York City Municipal Water Finance Authority, 5,250 %, 15 juin. 2053	USD	520	794	819
Indianapolis Local Public Improvement Bond Bank, 5,250 %, 1 ^{er} janv. 2054	USD	490	742	775	NextEra Energy Operating Partners LP., 7,25 %, 15 janv. 2029	USD	600	831	883
Indianapolis Power & Light Company, 5,700 %, 1 ^{er} avr. 2054	USD	515	691	729	Nissan Motor Acceptance Company LLC, 2,750 %, 9 mars 2028	USD	825	980	1 079
Société financière internationale, 0,375 %, 10 sept. 2025	USD	3 680	2 813	2 892	NNN Reit Inc, 5,50 %, 15 juin 2034	USD	650	876	932
Invitation Homes Operating Partnership LP, 5,500 %, 15 août 2033	USD	525	704	751	Norfolk Southern Corporation, 5,950 %, 15 mars 2064	USD	700	958	1 033
JB Poindexter & Co., Inc., 8,750 %, 15 déc. 2031	USD	600	821	909	NRG Energy, Inc., 2,450 %, 2 déc. 2027	USD	1 000	1 308	1 335
JetBlue Airways Corporation, 9,875 %, 20 sept. 2031	USD	605	824	925	Nuveen LLC, 5,850 %, 15 avr. 2034	USD	305	414	444
JPMorgan Chase & Co., 2,580 %, 22 avr. 2032	USD	5 150	6 380	6 353	Occidental Petroleum Corporation, 6,200 %, 15 mars 2040	USD	500	684	711
JPMorgan Chase & Co., 4,565 %, 14 juin 2030	USD	850	1 119	1 198	Occidental Petroleum Corporation, 6,625 %, 1 ^{er} sept. 2030	USD	4 215	6 008	6 345
JPMorgan Chase & Co., 4,912 %, 25 juill. 2033	USD	850	1 120	1 195	Occidental Petroleum Corporation, 8,875 %, 15 juill. 2030	USD	300	455	493
JPMorgan Chase & Co., 5,766 %, 22 avr. 2035	USD	665	917	978	Ohio Water Development Authority, 5,000 %, 1 ^{er} déc. 2034	USD	930	1 515	1 550
Kaiser Aluminum Corporation, 4,625 %, 1 ^{er} mars 2028	USD	675	838	913	OneMain Finance Corporation, 6,625 %, 15 janv. 2028	USD	625	839	910
KeyCorp., 6,401 %, 6 mars 2035	USD	2 580	3 795	3 862	ONEOK Partners, L.P., 6,125 %, 1 ^{er} févr. 2041	USD	601	868	861
Kinder Morgan Energy Partners L.P., 6,550 %, 15 sept. 2040	USD	491	834	735	Oracle Corporation, 3,600 %, 1 ^{er} avr. 2040	USD	650	691	731
KKR Group Finance Co II LLC, 5,500 %, 1 ^{er} févr. 2043	USD	550	696	759	Oracle Corporation, 6,900 %, 9 nov. 2052	USD	725	1 127	1 168
Kosmos Energy Ltd., 7,750 %, 1 ^{er} mai 2027	USD	550	705	767	Ovintiv Inc., 6,250 %, 15 juill. 2033	USD	4 865	6 767	7 167
Kraft Heinz Foods Company, 4,875 %, 1 ^{er} oct. 2049	USD	2 570	3 167	3 163	Pacific Life Global Funding II, 4,900 %, 4 avr. 2028	USD	25	33	36
Kraft Heinz Foods Company, 5,200 %, 15 juill. 2045	USD	550	707	715	Pacific Life Insurance Company, 4,300 %, 24 oct. 2067	USD	1 100	1 377	1 244
Kraft Heinz Foods Company, 6,875 %, 26 janv. 2039	USD	2 090	3 225	3 317	PHH Escrow Issuer, LLC, 7,125 %, 1 ^{er} juin 2031	USD	550	749	799
Kroger Co., (The) 5,500 %, 15 sept. 2054	USD	1 080	1 465	1 464	Paramount Global, 5,500 %, 15 mai 2033	USD	550	695	739
Lockheed Martin Corporation, 5,200 %, 15 févr. 2064	USD	625	840	834	Performance Food Group Company, 4,250 %, 1 ^{er} août 2029	USD	590	765	788
Main Street Capital Corporation, 6,500 %, 4 juin 2027	USD	625	851	915	PNC Financial Services, 4,812 %, 21 oct. 2032	USD	750	1 031	1 050

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (94,1 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,1 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (86,0 %) (suite)				Obligations et débentures étrangères (86,0 %) (suite)			
États-Unis (66,7 %) (suite)				États-Unis (66,7 %) (suite)			
Port Authority of New York and New Jersey, 5,00 %, 1 ^{er} sept. 2033	USD 695	1 049	1 093	UDR Inc, 5,125 %, 1 ^{er} sept. 2034	USD 450	612	628
Port Authority of New York and New Jersey, 5,00 %, 1 ^{er} sept. 2034	USD 355	540	559	Union Electric Company, 5,125 %, 15 mars 2055	USD 665	898	877
Post Holdings, Inc., 4,500 %, 15 sept. 2031	USD 1 425	1 717	1 837	United Airlines, Inc., 3,100 %, 7 janv. 2030	USD 1 387	1 767	1 893
Prologis Targeted U.S. Logistics Fund, L.P., 5,250 %, 15 janv. 2035	USD 725	989	1 025	United Rentals (North America), Inc., 3,875 %, 15 févr. 2031	USD 1 660	2 004	2 134
Prudential Financial Inc., 6,500 %, 15 mars 2054	USD 380	514	563	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 nov. 2043	USD 500	697	710
Rocc Trust 2024 Center D, 7,109 %, 13 nov. 2041	USD 1 355	1 870	1 982	Trésor des États-Unis, 3,500 %, 15 févr. 2033	USD 2 055	2 630	2 749
Roche Holdings Inc., 5,218 %, 8 mars 2054	USD 525	713	722	Trésor des États-Unis, 4,250 %, 31 déc. 2025	USD 300	404	431
Royal Caribbean Cruises Ltd., 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2033	USD 1 532	2 126	2 199	Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 nov. 2034	USD 4 630	6 381	6 482
RWE Finance US LLC, 5,875 %, 16 avr. 2034	USD 800	1 090	1 154	Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 nov. 2053	USD 3 700	5 350	5 263
Sable International Finance Ltd, 7,125 %, 15 oct. 2032	USD 430	580	607	Trésor des États-Unis, 4,875 %, 31 mai 2026	USD 1 445	1 984	2 095
Salt River Project Agricultural Improvement and Power District, 5,00 %, 1 ^{er} mai 2039, série B	USD 465	731	751	UBS Group, 6,000 %, 15 juin 2054	USD 710	952	1 010
Salt River Project Agricultural Improvement and Power District, 5,25 %, 1 ^{er} janv. 2054, série A	USD 1 245	1 852	1 919	Utah Acquisition Sub Inc., 5,250 %, 15 juin 2046	USD 625	707	757
Salt River Project Agricultural Improvement and Power District, 5,250 %, 1 ^{er} janv. 2054, série A	USD 2 090	3 179	3 303	Ventas Realty LP, 5,700 %, 30 sept. 2043	USD 550	711	772
Santander Holdings USA, Inc., 6,342 %, 31 mai 2035	USD 700	955	1 020	Venture Global LNG Inc., 9,000 %, 31 déc. 2099	USD 1 065	1 443	1 603
Santander Holdings USA, Inc., 6,499 %, 9 mars 2029	USD 500	693	739	Verizon Communications Inc., 2,875 %, 20 nov. 2050	USD 625	813	552
SBA Communications Corporation, 3,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD 1 850	2 221	2 403	Verus Securitization Trust, 2024-1, 5,712 %, 25 janv. 2069	USD 1 279	1 746	1 843
Semptra 6,550 %, 1 ^{er} avr. 2055	USD 2 280	3 195	3 260	VICI Properties Inc., 3,875 %, 15 févr. 2029	USD 2 435	3 182	3 301
Sirius XM Radio Inc., 4,125 %, 1 ^{er} juill. 2030	USD 1 905	2 249	2 393	VICI Properties Inc., 5,625 %, 15 mai 2052	USD 2 550	3 200	3 413
Sonic Automotive Capital Inc., 4,625 %, 15 nov. 2029	USD 700	847	930	Vistra Operations Company LLC., 5,625 %, 15 févr. 2027	USD 625	833	897
Southern Company (The), 4,500 %, 15 juin 2027	USD 1 275	1 750	1 916	Vistra Operations Company LLC., 6,95 %, 15 oct. 2033	USD 600	832	930
Southwestern Electric Power Company, 6,200 %, 15 mars 2040	USD 300	504	446	WarnerMedia Holdings, 5,050 %, 15 mars 2042	USD 1 800	2 307	2 079
Stanley Black & Decker, Inc., 4,00 %, 15 mars 2060	USD 2 365	3 224	3 362	Webster Financial Corporation, 3,875 %, 1 ^{er} nov. 2030	USD 845	1 045	1 186
Star Holding LLC, 8,750 %, 1 ^{er} août 2031	USD 280	384	399	Wells Fargo & Company, 5,389 %, 24 avr. 2034	USD 1 500	2 009	2 133
Sun Communities Operating Limited Partnership, 2,700 %, 15 juill. 2031	USD 625	694	756	Western Midstream Operating, LP, 4,050 %, 1 ^{er} févr. 2030	USD 1 525	1 912	2 058
Synchrony Financial, 3,950 %, 1 ^{er} déc. 2027	USD 300	377	417	Ouest Midstream Partners, LP, 5,250 %, 1 ^{er} févr. 2050	USD 2 630	3 128	3 222
Synchrony financière, 5,625 %, 23 août 2027	USD 500	647	724	Williams Companies Inc., (The), 3,500 %, 15 nov. 2030	USD 3 775	4 629	4 988
Targa Resources Corp, 4,950 %, 15 avr. 2052	USD 700	874	849	Williams Companies Inc., (The), 6,300 %, 15 avr. 2040	USD 775	1 103	1 161
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation, 4,00 %, 15 janv. 2032	USD 4 830	5 839	6 321	WMG Acquisition Corp., 3,000 %, 15 févr. 2031	USD 1 770	2 017	2 223
Terraform Power Operating LLC, 4 750 %, 15 janv. 2030	USD 675	837	898	Wyndham Hotels & Resorts Inc., 4,375 %, 15 août 2028	USD 1 250	1 568	1 715
Texas Water Development Board Revenue State Water Implementation, 4,125 %, 15 oct. 2047, série A	USD 845	1 142	1 188	Yum! Brands, Inc., 3,625 %, 15 mars 2031	USD 1 715	2 050	2 182
The Fortegra Group, Inc., 9,250 %, 15 nov. 2064	USD 1 000	1 392	1 445			583 004	612 198
T-Mobile USA, Inc., 2,550 %, 15 févr. 2031	USD 1 000	1 388	1 237	INSTRUMENTS À COURT TERME (4,5 %)			
T-Mobile USA, Inc., 2,700 %, 15 mars 2032	USD 4 110	4 863	5 004	Bons du Trésor (4,5 %)			
Towd Point Mortgage Trust, 4,381 %, 27 oct. 2064, série 2024-4, cat. A1A	USD 512	693	716	Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 13 févr. 2025			
TransDigm Inc., 7,517 %, 28 févr. 2031	USD 1 721	2 365	2 481	Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 2 janv. 2025			
TransDigm Inc., 8,032 %, 22 mars 2030	USD 993	1 366	1 433		14 500	20 740	20 740
TransDigm Inc., 19 janv. 2032	USD 1 586	2 143	2 287		14 500	19 749	20 840
Travel + Leisure Co., 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2029	USD 1 510	1 849	2 029			40 489	41 580
Truist Financial Corporation, 6,047 %, 8 juin 2027	USD 700	958	1 023	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,2 %)			
TXNM Energy, Inc., 5,750 %, 1 ^{er} juin 2054	USD 875	1 200	1 462			881 068	919 902
U.S. Bancorp, 5,678 %, 23 janv. 2035	USD 4 550	6 193	6 598	COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
Uber Technologies Inc, 4,30 %, 15 janv. 2030	USD 580	784	807			(1)	-
Uber Technologies Inc, 4,80 %, 15 sept. 2034	USD 680	919	936	COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,2 %)			
						881 067	919 902
				GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-4,4 %)			
							(39 841)
				TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,9 %)			
					26 278	26 284	
					9 714	9 705	
					35 992	35 989	
				AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			
							1 655
				ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
							917 705

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

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

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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, N.A.	A-2	15 janv. 2025	2 110	CAD	(2 337)	(AUD)	1,107	1,124	32
Bank of America, N.A.	A-2	15 janv. 2025	5 033	USD	(6 977)	(CAD)	1,386	1,437	254
Banque de Montréal	A-1	15 janv. 2025	2 783	USD	(3 847)	(CAD)	1,382	1,437	152
Banque de Montréal	A-1	15 janv. 2025	3 092	USD	(4 147)	(CAD)	1,341	1,437	296
Banque de Montréal	A-1	15 janv. 2025	3 092	USD	(4 143)	(CAD)	1,340	1,437	301
Bank of New York Mellon (The)	A-1	15 janv. 2025	1 120	CAD	(1 197)	(AUD)	1,069	1,124	55
Bank of New York Mellon (The)	A-1	15 janv. 2025	2 090	CAD	(2 310)	(AUD)	1,105	1,124	36
Bank of New York Mellon (The)	A-1	15 janv. 2025	2 114	CAD	(2 337)	(AUD)	1,105	1,124	36
Bank of New York Mellon (The)	A-1	15 janv. 2025	5 448	USD	(7 530)	(CAD)	1,382	1,437	298
BNP Paribas	A-1	26 févr. 2025	300	CAD	(200)	(EUR)	0,666	0,671	2
BNP Paribas	A-1	26 févr. 2025	25 301	CAD	(16 884)	(EUR)	0,667	0,671	155
BNP Paribas	A-1	6 févr. 2025	125 675	CAD	(87 495)	(USD)	0,696	0,697	64
BNP Paribas	A-1	26 févr. 2025	700	EUR	(1 038)	(CAD)	1,483	1,489	4
BNP Paribas	A-1	26 févr. 2025	700	EUR	(1 027)	(CAD)	1,467	1,489	16
BNP Paribas	A-1	8 janv. 2025	775	USD	(1 111)	(CAD)	1,434	1,437	2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janv. 2025	1 869	CAD	(2 000)	(AUD)	1,070	1,124	90
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janv. 2025	10 927	CAD	(12 102)	(AUD)	1,108	1,124	164
Citibank, N.A.	A-1	15 janv. 2025	845	CAD	(1 027)	(NZD)	1,216	1,244	19
Citibank, N.A.	A-1	15 janv. 2025	1 980	CAD	(8 074)	(BRL)	4,079	4,310	106
Citibank, N.A.	A-1	15 janv. 2025	355	USD	(480)	(CAD)	1,350	1,437	31
JPMorgan Chase Bank, N.A.	A-1	15 janv. 2025	2 406	CAD	(1 672)	(USD)	0,695	0,696	3
Morgan Stanley & Co. Inc.	A-1	15 janv. 2025	1 056	CAD	(1 168)	(AUD)	1,106	1,124	17
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 2025	1 730	CAD	(2 018)	(NZD)	1,166	1,244	108
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 2025	2 403	CAD	(1 672)	(USD)	0,696	0,696	1
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 2025	7 550	USD	(10 455)	(CAD)	1,385	1,437	392
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 2025	12 700	USD	(17 642)	(CAD)	1,389	1,437	604
Standard Chartered Bank	A-1	3 janv. 2025	449	CAD	(552)	(NZD)	1,229	1,243	5
Standard Chartered Bank	A-1	2 janv. 2025	644	CAD	(718)	(AUD)	1,116	1,124	5
Standard Chartered Bank	A-1	15 janv. 2025	1 230	CAD	(1 442)	(NZD)	1,172	1,244	71
Standard Chartered Bank	A-1	15 janv. 2025	14 978	CAD	(17 967)	(NZD)	1,200	1,244	532
Standard Chartered Bank	A-1	15 janv. 2025	4 639	USD	(6 425)	(CAD)	1,385	1,437	240
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janv. 2025	173	CAD	(189)	(AUD)	1,096	1,124	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janv. 2025	261	CAD	(285)	(AUD)	1,090	1,124	8
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janv. 2025	847	CAD	(1 027)	(NZD)	1,213	1,244	21
State Street Bank & Trust Company	A-1+	26 févr. 2025	859	CAD	(931)	(AUD)	1,084	1,126	32
State Street Bank & Trust Company	A-1+	6 févr. 2025	122 820	CAD	(85 508)	(USD)	0,696	0,697	61
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janv. 2025	119	GBP	(211)	(CAD)	1,774	1,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	8 janv. 2025	400	USD	(569)	(CAD)	1,422	1,437	6
State Street Bank & Trust Company	A-1+	8 janv. 2025	400	USD	(567)	(CAD)	1,417	1,437	8
State Street Bank & Trust Company	A-1+	8 janv. 2025	500	USD	(718)	(CAD)	1,436	1,437	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	8 janv. 2025	500	USD	(702)	(CAD)	1,405	1,437	16
State Street Bank & Trust Company	A-1+	8 janv. 2025	1 000	USD	(1 422)	(CAD)	1,422	1,437	15
La Banque Toronto-Dominion	A-1	15 janv. 2025	843	CAD	(1 027)	(NZD)	1,218	1,244	17
La Banque Toronto-Dominion	A-1	15 janv. 2025	844	CAD	(1 027)	(NZD)	1,217	1,244	18
La Banque Toronto-Dominion	A-1	15 janv. 2025	1 856	USD	(2 566)	(CAD)	1,383	1,437	100
La Banque Toronto-Dominion	A-1	15 janv. 2025	3 092	USD	(4 144)	(CAD)	1,340	1,437	299
UBS Group AG	A-2	15 janv. 2025	500	USD	(678)	(CAD)	1,356	1,437	40
UBS Group AG	A-2	15 janv. 2025	3 326	USD	(4 772)	(CAD)	1,435	1,437	7

4 746

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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, N.A.	A-2	15 janv. 2025	554 CAD	(400) (USD)	0,722	0,696	(21)
Bank of America, N.A.	A-2	15 janv. 2025	49 646 CAD	(36 867) (USD)	0,743	0,696	(3 324)
Bank of America, N.A.	A-2	15 janv. 2025	1 235 NZD	(1 038) (CAD)	0,841	0,804	(45)
Bank of America, N.A.	A-2	15 janv. 2025	3 175 NZD	(2 681) (CAD)	0,844	0,804	(128)
Banque de Montréal	A-1	15 janv. 2025	277 CAD	(198) (USD)	0,714	0,696	(7)
Banque de Montréal	A-1	15 janv. 2025	1 299 CAD	(911) (USD)	0,702	0,696	(11)
Banque de Montréal	A-1	15 janv. 2025	2 811 CAD	(2 081) (USD)	0,740	0,696	(179)
Banque de Montréal	A-1	15 janv. 2025	49 624 CAD	(36 867) (USD)	0,743	0,696	(3 346)
Bank of New York Mellon (The)	A-1	15 janv. 2025	1 176 AUD	(1 090) (CAD)	0,927	0,889	(44)
Bank of New York Mellon (The)	A-1	15 janv. 2025	1 302 CAD	(911) (USD)	0,700	0,696	(8)
Bank of New York Mellon (The)	A-1	15 janv. 2025	49 636 CAD	(36 867) (USD)	0,743	0,696	(3 334)
Barclays Bank PLC	A-1	15 janv. 2025	1 176 AUD	(1 085) (CAD)	0,922	0,889	(39)
Barclays Bank PLC	A-1	15 janv. 2025	49 648 CAD	(36 867) (USD)	0,743	0,696	(3 321)
BNP Paribas	A-1	26 févr. 2025	281 CAD	(190) (EUR)	0,676	0,671	(2)
BNP Paribas	A-1	26 févr. 2025	1 227 CAD	(700) (GBP)	0,570	0,557	(29)
BNP Paribas	A-1	26 févr. 2025	3 960 CAD	(2 207) (GBP)	0,557	0,557	(2)
BNP Paribas	A-1	15 janv. 2025	7 789 CAD	(4 400) (GBP)	0,565	0,556	(124)
BNP Paribas	A-1	8 janv. 2025	123 840 CAD	(88 570) (USD)	0,715	0,696	(3 447)
BNP Paribas	A-1	8 janv. 2025	300 USD	(432) (CAD)	1,440	1,437	(1)
BNP Paribas	A-1	8 janv. 2025	87 495 USD	(125 807) (CAD)	1,438	1,437	(64)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janv. 2025	1 176 AUD	(1 089) (CAD)	0,926	0,889	(43)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janv. 2025	1 424 CAD	(1 020) (USD)	0,716	0,696	(41)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janv. 2025	5 885 CAD	(4 229) (USD)	0,719	0,696	(191)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janv. 2025	49 629 CAD	(36 867) (USD)	0,743	0,696	(3 341)
Citibank, N.A.	A-1	15 janv. 2025	297 CAD	(4 355) (MXN)	14,676	14,543	(3)
Citibank, N.A.	A-1	15 janv. 2025	341 CAD	(5 041) (MXN)	14,770	14,543	(5)
Citibank, N.A.	A-1	15 janv. 2025	341 CAD	(5 031) (MXN)	14,742	14,543	(5)
Citibank, N.A.	A-1	15 janv. 2025	430 CAD	(6 279) (MXN)	14,591	14,543	(1)
Citibank, N.A.	A-1	15 janv. 2025	6 355 CAD	(4 693) (USD)	0,738	0,696	(387)
Goldman Sachs Bank USA	A-2	15 janv. 2025	489 CAD	(7 373) (MXN)	15,085	14,543	(18)
Goldman Sachs Bank USA	A-2	15 janv. 2025	2 390 CAD	(1 672) (USD)	0,700	0,696	(12)
Goldman Sachs Bank USA	A-2	15 janv. 2025	2 392 CAD	(1 672) (USD)	0,699	0,696	(11)
Goldman Sachs Bank USA	A-2	15 janv. 2025	15 511 CAD	(11 521) (USD)	0,743	0,696	(1 042)
HSBC Bank USA	A-1	15 janv. 2025	468 CAD	(334) (USD)	0,715	0,696	(12)
HSBC Bank USA	A-1	15 janv. 2025	1 300 CAD	(911) (USD)	0,701	0,696	(9)
HSBC Bank USA	A-1	15 janv. 2025	207 GBP	(374) (CAD)	1,808	1,799	(2)
JPMorgan Chase Bank, N.A.	A-1	15 janv. 2025	281 CAD	(208) (USD)	0,741	0,696	(18)
JPMorgan Chase Bank, N.A.	A-1	15 janv. 2025	4 824 CAD	(3 567) (USD)	0,739	0,696	(300)
JPMorgan Chase Bank, N.A.	A-1	15 janv. 2025	6 356 CAD	(4 693) (USD)	0,738	0,696	(386)
Morgan Stanley & Co. Inc.	A-1	15 janv. 2025	1 920 CAD	(1 380) (USD)	0,719	0,696	(63)
Morgan Stanley & Co. Inc.	A-1	15 janv. 2025	2 400 CAD	(1 672) (USD)	0,697	0,696	(3)
Morgan Stanley & Co. Inc.	A-1	15 janv. 2025	2 589 CAD	(1 823) (USD)	0,704	0,696	(30)
Morgan Stanley & Co. Inc.	A-1	15 janv. 2025	2 811 CAD	(2 081) (USD)	0,741	0,696	(180)
Morgan Stanley & Co. Inc.	A-1	15 janv. 2025	20 177 CAD	(14 977) (USD)	0,742	0,696	(1 342)
Morgan Stanley & Co. Inc.	A-1	15 janv. 2025	2 876 NZD	(2 400) (CAD)	0,834	0,804	(88)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 2025	214 AUD	(193) (CAD)	0,904	0,889	(3)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 2025	2 814 CAD	(2 081) (USD)	0,740	0,696	(176)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 2025	5 637 CAD	(4 163) (USD)	0,739	0,696	(344)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 janv. 2025	49 674 CAD	(36 867) (USD)	0,742	0,696	(3 296)
Standard Chartered Bank	A-1	15 janv. 2025	603 AUD	(541) (CAD)	0,896	0,889	(4)
Standard Chartered Bank	A-1	15 janv. 2025	6 351 CAD	(4 693) (USD)	0,739	0,696	(391)
Standard Chartered Bank	A-1	15 janv. 2025	403 NZD	(328) (CAD)	0,813	0,804	(4)
Standard Chartered Bank	A-1	15 janv. 2025	1 294 NZD	(1 092) (CAD)	0,843	0,804	(51)
Standard Chartered Bank	A-1	15 janv. 2025	1 438 NZD	(1 193) (CAD)	0,829	0,804	(37)
Standard Chartered Bank	A-1	15 janv. 2025	2 157 NZD	(1 820) (CAD)	0,844	0,804	(85)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janv. 2025	8 074 BRL	(1 945) (CAD)	0,241	0,232	(71)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 janv. 2025	196 CAD	(136) (USD)	0,696	0,696	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janv. 2025	905 CAD	(13 506) (MXN)	14,929	14,543	(24)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	8 janv. 2025	2 798 CAD	(1 980) (USD)	0,708	0,696	(48)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janv. 2025	4 161 CAD	(3 020) (USD)	0,726	0,696	(178)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janv. 2025	49 630 CAD	(36 867) (USD)	0,743	0,696	(3 340)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	8 janv. 2025	121 137 CAD	(86 644) (USD)	0,715	0,696	(3 382)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janv. 2025	41 585 MXN	(2 864) (CAD)	0,069	0,069	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janv. 2025	195 NZD	(162) (CAD)	0,829	0,804	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	15 janv. 2025	302 NZD	(251) (CAD)	0,831	0,804	(8)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	8 janv. 2025	85 824 USD	(123 408) (CAD)	1,438	1,437	(67)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	15 janv. 2025	2 807 CAD	(2 081) (USD)	0,742	0,696	(183)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	15 janv. 2025	2 808 CAD	(2 081) (USD)	0,741	0,696	(183)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	15 janv. 2025	3 215 CAD	(2 378) (USD)	0,740	0,696	(202)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	15 janv. 2025	4 820 CAD	(3 567) (USD)	0,740	0,696	(305)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	15 janv. 2025	49 663 CAD	(36 867) (USD)	0,742	0,696	(3 306)
UBS Group AG	A-2	15 janv. 2025	2 820 CAD	(2 081) (USD)	0,738	0,696	(170)
UBS Group AG	A-2	15 janv. 2025	3 205 CAD	(2 300) (USD)	0,718	0,696	(100)
UBS Group AG	A-2	15 janv. 2025	60 752 CAD	(45 068) (USD)	0,742	0,696	(4 000)
UBS Group AG	A-2	15 janv. 2025	7 344 USD	(10 580) (CAD)	1,441	1,437	(29)

(45 005)

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 5 ans du Trésor des États-Unis, 31 mars 2025	(38)	106,305 USD	31 mars 2025	(5 831)	(5 806)	25
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	(3)	111,312 USD	20 mars 2025	(486)	(480)	6
				(6 317)	(6 286)	31

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 du Japon, 13 mars 2025	4	141,900	JPY	13 mars 2025	5 207	5 185 (22)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 2 ans du Trésor des États-Unis, 31 mars 2025	14	102,805	USD	31 mars 2025	4 146	4 138 (8)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	4	113,844	USD	20 mars 2025	681	655 (26)
				10 034	9 978	(56)

Gain latent sur les swaps

Swaps de taux d'intérêt compensation centralisée

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Intérêts variables à payer/à 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 févr. 2029	70 000 000	CNY	À payer	2,110
23 févr. 2034	1 270 000 000	KRW	À payer	3,310
				443

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie d'investissement à participation unitaire 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	54 248	42 936
De 1 à 3 ans	34 736	71 268
De 3 à 5 ans	85 305	165 335
De 5 à 10 ans	400 088	297 949
Plus de 10 ans	334 841	355 489
	909 218	932 977

Au 31 décembre 2024, 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 13 471 000 \$, ou environ 1,5 % (310 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024			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	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

Devise	31 décembre 2023			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 \$)	
Yen japonais	630	3 892	4 522	0,5
Roupie indonésienne	–	3 043	3 043	0,3
Roupie indienne	–	2 571	2 571	0,3
Livre turque	–	1 544	1 544	0,2
Dollar australien	17 555	(16 322)	1 233	0,1
Livre sterling	16 332	(15 964)	368	0,0
Couronne danoise	2 562	(2 201)	361	0,0
Nouveau sol péruvien	321	–	321	0,0
Peso mexicain	3 343	(3 313)	30	0,0
Peso argentin	15	–	15	0,0
Rand sud-africain	5 133	(5 124)	9	0,0
Euro	73 351	(74 992)	(1 641)	(0,2)
Dollar américain	774 555	(780 902)	(6 347)	(0,7)
	893 797	(887 768)	6 029	0,5

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Au 31 décembre 2024, 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 6 170 000 \$, ou environ 0,7 % (603 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 1,6 % (0,0 % au 31 décembre 2023) 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 1 497 000 \$ (8 000 \$ au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	12,3	12,3	32,1	31,8
AA	11,8	11,8	6,1	5,9
A/A-1	10,8	10,8	17,0	16,5
BBB/A-2	51,5	51,4	36,9	36,0
BB	11,1	11,1	6,2	6,0
B	2,0	2,0	0,8	0,8
CCC	–	–	0,4	0,4
Pas de notation	0,5	0,5	0,5	0,5
	100,0	99,9	100,0	97,9

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	1,6	–
États-Unis	1,6	–
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	94,1	94,9
Australie	2,0	2,4
Autriche	–	–
Belgique	0,1	0,4
Bermudes	–	0,2
Bésil	0,9	0,4
Îles Vierges britanniques	–	0,3
Canada	8,1	3,9
Îles Caïmans	0,5	0,4
Chili	–	0,1
Chine	–	0,4
Colombie	0,1	–
République tchèque	0,2	–
Danemark	0,1	0,3
Finlande	–	0,0
France	0,8	1,4
Allemagne	0,3	1,1
Grèce	0,1	–
Hong Kong	–	0,1
Inde	0,8	0,1
Indonésie	1,8	–
Irlande	1,9	0,9
Italie	0,2	1,0
Japon	0,4	1,8
Jersey	0,2	–
Luxembourg	1,2	0,4
Mexique	0,1	0,4
Pays-Bas	0,3	0,6
Nouvelle-Zélande	1,6	–
Norvège	1,6	0,3
Pérou	–	0,0
Philippines	0,5	–
Roumanie	0,1	–
Arabie saoudite	0,1	0,4
Singapour	0,1	0,2
Afrique du Sud	–	0,5
Corée du Sud	0,5	–
Espagne	0,1	0,6
Supernational Bonds	–	0,9
Suède	–	0,3
Suisse	–	1,5
Émirats arabes unis	0,2	–
Royaume-Uni	2,5	4,6
États-Unis	71,2	71,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(4,4)	1,9
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,9	0,6

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.

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

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	14 966	–	–	14 966
Obligations et débetures	–	863 356	–	863 356
Instruments du marché monétaire	–	41 580	–	41 580
Bons de souscription, droits et options	–	–	–	–
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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	893 096	–	893 096
Instruments du marché monétaire	–	26 996	–	26 996
Prises en pension de titres	–	1 700	–	1 700
Gain latent sur les contrats de change	–	22 483	–	22 483
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	331	–	–	331
Gain latent sur les swaps	–	3 212	–	3 212
	331	947 487	–	947 818
Obligation pour options vendues	–	(77)	–	(77)
Perte latente sur les contrats de change	–	(1 315)	–	(1 315)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(80)	–	–	(80)
Perte latente sur les swaps	–	(6 828)	–	(6 828)
	(80)	(8 220)	–	(8 300)
	251	939 267	–	939 518

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

	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	–	–	–	–
	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	–	–	–	–
	45 005	(4 465)	–	40 540

	31 décembre 2023			
	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 à terme	22 483	(987)	–	21 495
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	3 212	(3 213)	–	–
Prises en pension de titres	1 700	–	(1 879)	–
	27 395	(4 200)	(1 879)	21 495

	31 décembre 2023			
	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 à terme	1 315	(987)	(13)	315
Options (hors cote)	77	–	–	77
Swaps (hors cote)	6 828	(3 213)	(3 384)	231
Prise en pension de titres	–	–	–	–
	8 220	(4 200)	(3 397)	663

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023 était de 1 000 \$ 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

Fonds G.A. 1832 de créances mondiales

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 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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	109 521 278	1 985 343	5 501 983	(8 544 830)	108 463 774	162 943 605	786 041	5 436 002	(59 644 370)	109 521 278

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	30 745	7 660
Valeur de marché du montant reçu en garantie	35 097	8 072

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	19	19
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	6	6
Montant net reçu par le Fonds	13	13

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	507 851	475 598
Trésorerie	7 580	5 307
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	151	–
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 507	2 677
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	5 842	4 856
Total de l'actif	522 931	488 438
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	681	1 603
Rachats à payer	33	–
Charges à payer	3	–
Distributions à verser	493	375
Total du passif	1 210	1 978
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	521 721	486 460
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	521 721	486 460
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,42	9,05

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	23 302	17 950
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 806	(30 560)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	17 258	57 273
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	345	3 081
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	921	(2 555)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	43 632	45 189
Prêt de titres (note 11)	4	4
Gain (perte) de change net réalisé et latent	9	–
Total des revenus (pertes), montant net	43 645	45 193
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	150	120
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	5
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	16	13
Coûts de transactions	2	6
Total des charges	170	145
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	170	145
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	43 475	45 048
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	43 475	45 048
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,80	0,98
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	54 307 297	45 778 089

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	486 460	481 740
	486 460	481 740
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	43 475	45 048
	43 475	45 048
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(23 138)	(17 812)
	(23 138)	(17 812)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	17 366	185 238
Distributions réinvesties		
Série I	18 281	13 595
Paiement au rachat		
Série I	(20 723)	(221 349)
	14 924	(22 516)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	35 261	4 720
	35 261	4 720
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	521 721	486 460
	521 721	486 460

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 475	45 048
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 806)	30 560
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(17 258)	(57 273)
(Gain) perte net réalisé sur les options dérivés	103	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(921)	2 555
(Gain) perte de change latent	(6)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(459 456)	(649 240)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(205)	–
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	446 265	675 400
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	103	–
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(151)	–
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 170	(1 837)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(986)	(167)
Charges à payer et autres montants à payer	3	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 330	45 046
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 366	185 238
Montant payé au rachat de parts rachetables	(20 690)	(221 349)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 739)	(3 841)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(8 063)	(39 952)
Gain (perte) de change latent	6	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 267	5 094
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	5 307	213
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	7 580	5 307
Intérêts versés ¹⁾	1	5
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	22 291	17 684

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (0,7 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,6 %) (suite)			
Finance (0,7 %)				Obligations et débentures canadiennes (93,6 %) (suite)			
Banque de Montréal, 7,057 %, perpétuelles				Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040			
	2 522 000	2 522	2 659		3 837	4 082	3 595
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles				ENMAX Corporation, 3,836 %, 5 juin 2028, série 4			
	1 115 000	1 084	1 174		5 075	5 103	5 074
		3 606	3 833	ENMAX Corporation, 3,876 %, 18 oct. 2029			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,6 %)				ENMAX Corporation, 4,695 %, 9 oct. 2034			
Obligations et débentures canadiennes (93,6 %)				Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,581 %, 22 févr. 2027			
Obligations de sociétés (92,0 %)				Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,668 %, 20 févr. 2030			
Algonquin Power & Utilities Corp., 5,25 %, 18 janv. 2082, série 2022-B				Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,326 %, 10 nov. 2026			
	5 752	5 752	5 523		3 670	3 670	3 822
AltaGas Ltd., 8,900 %, 10 nov. 2083				Fortis Inc., 5,677 %, 8 nov. 2033			
	2 324	2 324	2 566		2 040	2 040	2 240
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028				Financière General Motors du Canada Itée, 5,00 %, 9 févr. 2029			
	12 947	12 244	12 280		1 822	1 818	1 887
AltaGas Ltd., 2,477 %, 30 nov. 2030				Gibson Energy Inc., 5,750 %, 12 juill. 2033			
	3 311	3 208	3 042		655	634	710
AltaGas Ltd., 4,672 %, 8 janv. 2029				Gibson Energy Inc., 8,700 %, 12 juill. 2083			
	2 716	2 713	2 804		2 389	2 389	2 616
AltaGas Ltd., 5,25 %, 11 janv. 2082, série 1				Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %, 12 juin 2030, série 2000-1			
	6 916	6 916	6 692		4 197	6 001	4 825
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028				Great-West Lifeco Inc., 2,981 %, 8 juill. 2050			
	8 122	8 121	8 372		2 735	2 626	2 069
Banque de Montréal, 6,034 %, 7 sept. 2033				Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027			
	2 411	2 400	2 574		7 600	7 273	7 396
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082				Fonds de placement immobilier H&R, 5,456 %, 28 févr. 2029			
	4 290	4 243	4 536		5 835	5 838	6 069
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,442 %, 15 nov. 2035				Hydro One Inc., 2,71 %, 28 févr. 2050, série 47			
	3 044	3 044	3 079		810	517	591
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029				Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041, série 23			
	5 564	5 562	5 769		4 703	5 771	4 620
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033				Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037			
	8 471	8 466	8 944		8 684	11 173	9 071
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082				Intact Corporation financière, 5,276 %, 14 sept. 2054			
	5 334	5 253	5 557		5 000	4 881	5 522
BCI QuadReal Realty, 1,747 %, 24 juill. 2030				Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083			
	5 708	5 412	5 137		590	575	625
Bell Canada, 3,50 %, 30 sept. 2050				Inter Pipeline Ltd., 3,983 %, 25 nov. 2031			
	9 858	9 858	8 239		8 903	8 330	8 559
Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030				Inter Pipeline Ltd., 5,091 %, 27 nov. 2051			
	1 100	1 087	1 127		2 899	2 899	2 712
Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032				Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032			
	4 688	4 606	5 011		2 654	2 618	2 824
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032				Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 févr. 2033			
	5 557	5 090	5 025		3 219	3 202	3 526
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029				Keyera Corp., 5,663 %, 4 janv. 2054			
	10 088	10 029	9 871		3 098	3 098	3 315
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,33 %, 13 août 2050				Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081			
	5 689	3 958	4 270		1 309	1 309	1 196
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,318 %, 10 janv. 2054				Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082			
	272	272	282		540	513	563
Bruce Power L.P., 4,700 %, 21 juin 2031				Nova Scotia Power Incorporated, 3,571 %, 5 avr. 2049, série AB			
	6 380	6 487	6 612		9 991	11 006	8 047
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,199 %, 7 oct. 2036, série A				OMERS Realty Corporation, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11			
	2 915	2 775	2 603		4 825	4 992	4 776
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,800 %, 10 déc. 2030				Ontario Power Generation, 2,947 %, 21 févr. 2051			
	4 632	4 624	4 626		10 520	8 267	7 850
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,24 %, 7 avr. 2032				Ontario Power Generation, 3,215 %, 8 avr. 2030			
	765	714	772		737	652	719
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080				Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 26 mars 2048, série 11			
	2 246	2 193	2 244		720	578	677
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033				Pembina Pipeline Corporation, 4,80 %, 25 janv. 2081			
	3 187	3 153	3 313		1 265	1 265	1 215
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,35 %, 20 avr. 2033				Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032			
	3 394	3 390	3 539		5 547	5 544	5 806
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,370 %, 16 janv. 2034				Pembina Pipeline Corporation, 5,220 %, 28 juin 2033			
	2 969	2 969	3 100		2 189	2 188	2 312
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082				Primaris Real Estate Investment Trust, 4,998 %, 15 mars 2030			
	1 685	1 644	1 757		1 865	1 900	1 918
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,470 %, perpétuelles				Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028			
	2 620	2 620	2 798		1 877	1 801	1 795
Canadian Natural Resources Limited, 4,150 %, 15 déc. 2031				Reliance LP, 2,68 %, 1 ^{er} déc. 2027			
	2 527	2 523	2 531		1 300	1 139	1 261
Capital Power Corporation, 3,147 %, 1 ^{er} oct. 2032				Reliance LP, 5,250 %, 15 mai 2031			
	8 095	6 872	7 339		6 364	6 363	6 637
Capital Power Corporation, 5,816 %, 15 sept. 2028				Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032			
	3 311	3 289	3 520		4 391	4 013	4 370
Capital Power Corporation, 8,290 %, 5 juin 2054				Rogers Communications Inc., 5,00 %, 17 déc. 2081			
	3 615	3 615	3 999		11 309	10 887	11 332
Cenovus Energy Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028				Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 avr. 2052			
	2 620	2 623	2 606		2 241	2 056	2 267
Chartwell résidences pour retraités, 4,400 %, 5 nov. 2029				Rogers Communications Inc., 6,68 %, 4 nov. 2039			
	2 447	2 442	2 460		5 704	7 478	6 588
Chartwell résidences pour retraités, 6,00 %, 8 déc. 2026				Banque Royale du Canada, 2,94 %, 3 mai 2032			
	3 676	3 673	3 821		4 568	4 187	4 494
Enbridge Gas Distribution Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036				Banque Royale du Canada, 4,00 %, 24 févr. 2081			
	6 509	8 546	6 939		2 563	2 427	2 542
Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049				Banque Royale du Canada, 4,464 %, 17 oct. 2035			
	1 410	939	1 075		3 011	3 011	3 061
Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040				Banque Royale du Canada, 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033			
	5 121	6 673	5 429		2 190	2 209	2 262
Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036				Banque Royale du Canada, 5,160 %, 3 avr. 2034			
	6 863	9 195	7 430		4 431	4 431	4 606
Enbridge Gas Inc., 5,67 %, 6 oct. 2053				Banque Royale du Canada, 7,540 %, perpétuelles			
	3 525	3 543	4 088		1 424	1 424	1 530
Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 9 nov. 2032							
	1 060	1 188	3 769				
Enbridge Inc., 5,320 %, 22 août 2054							
	3 631	3 626	3 769				
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077							
	15 994	16 259	16 160				
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084							
	4 762	4 767	5 651				

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (96,6 %) (suite)			OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,6 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (93,6 %) (suite)			Obligations et débentures canadiennes (93,6 %) (suite)			
Obligations de sociétés (92,0 %) (suite)			Obligations fédérales (1,6 %)			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	5 113	4 656	5 034	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2032	402	377
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	13 586	13 640	13 099	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	2 574	2 386
Stella Jones Inc., 4,312 %, 1 ^{er} oct. 2031	2 383	2 383	2 384	Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	5 440	5 290
TELUS Corporation, 3,95 %, 16 févr. 2050, série CAB	8 619	8 444	7 124	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	535	540
TELUS Corporation, 4,70 %, 6 mars 2048, série CW	1 000	1 193	934		8 593	8 547
TELUS Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2032	3 181	3 207	3 354	Obligations et débentures étrangères (3,0 %)		
TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	920	901	999	Royaume-Uni (1,2 %)		
La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, 31 oct. 2081	2 425	2 425	2 179	Heathrow Funding Limited, 2,694 %, 13 oct. 2027	770	689
La Banque Toronto-Dominion, 4,423 %, 31 oct. 2035	4 865	4 865	4 914	Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2033	5 847	5 581
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	8 308	8 195	8 607		6 270	6 314
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	6 858	6 858	7 140	États-Unis (1,8 %)		
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	2 847	2 888	3 022	Athene Global Funding, 2,47 %, 9 juin 2028	1 495	1 254
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	5 130	5 231	5 408	Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028	7 764	7 485
Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	3 128	2 941	2 919		8 739	9 198
Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	5 630	5 632	5 865	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,3 %)		
Ventas Canada Finance Limited, 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	1 370	1 327	1 436		512 942	507 851
Vidéotron ltée, 3,125 %, 15 janv. 2031	2 802	2 802	2 636	GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,1 %)		
Groupe WSP Global Inc., 4,120 %, 12 sept. 2029	2 715	2 715	2 742	TRÉSorerie (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,5 %)		
				Dollar canadien	7 434	7 580
				Devises		-
		485 734	479 959		7 434	7 580
				AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,3 %)		
				6 971		
				ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)		
				521 721		

Tableaux 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, 20 mars 2025	(308)	122 610 CAD	20 mars 2025	(37 083)	(37 764)	(681)
				(37 083)	(37 764)	(681)

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie d'investissement à participation unitaire 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	(37 083)	—
De 1 à 3 ans	23 916	19 181
De 3 à 5 ans	109 836	93 845
De 5 à 10 ans	161 130	135 404
Plus de 10 ans	209 136	190 038
	466 935	438 468

Au 31 décembre 2024, 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 7 078 000 \$, ou environ 1,4 % (6 870 000 \$ ou environ 1,4 % au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024			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	152	—	152	0,0
	152	—	152	0,0

Devise	31 décembre 2023			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	1	—	1	0,0
	1	—	1	0,0

Au 31 décembre 2024, 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 0,0 % (0 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 0,7 % (0,0 % au 31 décembre 2023) 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 383 000 \$ (néant au 31 décembre 2023). 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'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	1,6	1,6	1,8	1,7
AA	3,6	3,5	3,9	3,8
A/A-1	22,4	21,8	21,6	21,2
BBB/A-2	65,0	63,2	65,6	64,0
BB	6,7	6,5	6,2	6,1
Pas de notation	0,7	0,7	0,9	0,9
	100,0	97,3	100,0	97,7

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations de sociétés	95,0	96,0
Obligations fédérales	1,6	1,6
Finance	0,7	—
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	0,1
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	—	(0,3)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,5	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 \$)
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
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	—	475 598	—	475 598
	—	475 598	—	475 598
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(1 603)	—	—	(1 603)
	(1 603)	—	—	(1 603)
	(1 603)	475 598	—	473 995

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement et n'est pas une fiducie d'investissement à participation unitaire 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 \$)	—

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.

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	53 778 976	1 883 628	1 993 182	(2 262 834)	55 392 952	55 821 336	21 743 626	1 552 278	(25 338 264)	53 778 976

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	5 972	8 805
Valeur de marché du montant reçu en garantie	6 246	9 368

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (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 G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	338 339	322 616
Instruments dérivés	121	–
Trésorerie	3 547	4 337
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	490	593
Montant à recevoir pour la vente de titres	502	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 489	3 251
Total de l'actif	347 488	330 797
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	186
Montant à payer pour l'achat de titres	496	–
Charges à payer	2	–
Total du passif	498	186
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	346 990	330 611
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	325 865	314 516
Série K	1 191	917
Série M	19 934	15 178
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,16	10,01
Série K	9,12	8,99
Série M	9,23	9,10

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
	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	16 814	14 217
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 195)	(12 826)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 042	27 814
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	1 655	689
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	307	(239)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	21 623	29 655
Prêt de titres (note 11)	9	5
Total des revenus (pertes), montant net	21 632	29 660
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	12	10
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	104	100
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13	13
Coûts de transactions	2	2
Total des charges	132	126
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	132	126
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	21 500	29 534
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	20 368	28 192
Série K	71	73
Série M	1 061	1 269
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,64	0,86
Série K	0,58	0,79
Série M	0,56	0,79
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	32 042 228	32 923 685
Série K	122 787	92 529
Série M	1 891 039	1 615 505

† 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.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	314 516	336 915
Série K	917	763
Série M	15 178	12 852
	330 611	350 530
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	20 368	28 192
Série K	71	73
Série M	1 061	1 269
	21 500	29 534
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(15 515)	(13 488)
Série K	(52)	(34)
Série M	(816)	(587)
	(16 383)	(14 109)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	18 322	10 422
Série K	485	278
Série M	5 733	5 251
Distributions réinvesties		
Série I	7 282	7 995
Série K	52	34
Série M	804	587
Paiement au rachat		
Série I	(19 108)	(55 521)
Série K	(282)	(197)
Série M	(2 026)	(4 193)
	11 262	(35 344)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	11 349	(22 401)
Série K	274	155
Série M	4 756	2 327
	16 379	(19 919)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	325 865	314 516
Série K	1 191	917
Série M	19 934	15 178
	346 990	330 611

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 500	29 534
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 195	12 826
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 042)	(27 814)
(Gain) perte net réalisé sur les options	73	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(307)	239
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 642 937)	(975 800)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(244)	–
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 630 054	1 013 457
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	171	–
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	103	212
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 238)	361
Charges à payer et autres montants à payer	2	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 330	53 015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 541	15 951
Montant payé au rachat de parts rachetables	(21 416)	(59 911)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 245)	(5 493)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(5 120)	(49 453)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(790)	3 561
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	4 337	776
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 547	4 337
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	15 565	14 578

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	USD	USD	USD
ACTIONS (2,7 %)			
Finance (0,3 %)			
Banque de Montréal, 4,80 %, perpétuelles	1 000 000	1 045	1 003
Industrie (2,4 %)			
Hyundai Capital America, 4,550 %, 26 sept. 2029	8 500 000	8 498	8 255
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,8 %)			
Obligations et débentures canadiennes (13,8 %)			
Obligations de sociétés (13,8 %)			
AltaGas Ltd., 7,330 %, 15 oct. 2054	4 600	4 600	4 637
La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,24 %, 27 janv. 2084	2 029	2 029	2 140
La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,625 %, 27 oct. 2082, série 4	4 000	4 000	4 256
Canadian Natural Resources Limited, 5,000 %, 15 déc. 2029	6 500	6 498	6 431
Cenovus Energy Inc., 2,65 %, 15 janv. 2032	2 180	2 170	1 818
Enbridge Inc., 6,25 %, 1 ^{er} mars 2078	7 749	8 247	7 669
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,350 %, 15 juill. 2027	4 418	4 417	4 463
Intact Financial Corporation, 5,459 % Sep. 22 32	3 000	2 947	2 999
Corporation Parkland, 5,80 %, 15 juill. 2027	1 108	1 096	1 098
Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 mars 2082	2 000	1 971	1 946
La Banque Toronto-Dominion, 8,125 %, 31 oct. 2082	4 000	4 000	4 179
Vidéotron Ltée, 5,70 %, 15 janv. 2035	6 400	6 396	6 289
		48 371	47 925
Obligations et débentures étrangères (81,0 %)			
Irlande (8,1 %)			
AerCap Ireland Capital Designated Activity Company/Global Aviation Trust, 3,30 %, 30 janv. 2032	6 779	6 356	5 909
AerCap Ireland Capital Designated Activity Company/Global Aviation Trust, 4,95 %, 10 sept. 2034	7 565	7 487	7 208
Avolon Holdings Funding Limited., 3,250 %, 15 févr. 2027	5 000	4 659	4 809
Avolon Holdings Funding Limited., 5,750 %, 15 nov. 2029	5 000	4 960	5 064
Avolon Holdings Funding Limited., 6,375 %, 4 mai 2028	5 000	4 948	5 141
		28 410	28 131
Royaume-Uni (0,2 %)			
Imperial Brands Finance PLC, 5,875 %, 1 ^{er} juill. 2034	700	697	698
États-Unis (72,7 %)			
Apollo Debt Solutions BDC, 6,90 %, 13 avr. 2029	8 000	7 948	8 283
Ares Strategic Income Fund, 5,65 %, 15 mars 2028	4 500	4 471	4 501
Ares Strategic Income Fund, 6,35 %, 15 août 2029	4 800	4 747	4 888
Arthur J. Gallagher & Co., 5,515 %, 15 févr. 2035	4 700	4 682	4 585
Atlas Warehouse Lending Company, 6,050 %, 15 janv. 2028	6 300	6 299	6 312
Blackstone Private Credit Fund, 6,0 %, 22 nov. 2034	1 780	1 739	1 738
Blackstone Secured Lending Fund, 5,875 %, 15 nov. 2027	1 018	1 011	1 034
Blue Owl Capital Corporation, 3,125 %, 13 avr. 2027	2 655	2 654	2 506
Blue Owl Capital Corporation, 3,40 %, 15 juill. 2026	4 436	4 385	4 301
Blue Owl Credit Income Corp., 7,750 %, 15 janv. 2029	2 900	2 864	3 090
Blue Owl Rock Technology Finance Corp, 6,750 %, 4 avr. 2029	2 000	1 976	2 013
Boeing Company (The), 6,528 %, 1 ^{er} mai 2034	2 000	2 114	2 096
Broadcom Inc., 3,419 %, 15 avr. 2033	5 565	5 437	4 874
Broadcom Inc., 4,350 %, 15 févr. 2030	2 300	2 296	2 238
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,00 %, 1 ^{er} févr. 2028	500	515	482
Charter Communications Operating, LLC, 2,25 %, 15 janv. 2029	2 000	1 997	1 764
Charter Communications Operating, LLC, 3,90 %, 1 ^{er} juin 2052	1 000	1 000	644
Charter Communications Operating, LLC, 6,10 %, 1 ^{er} juin 2029	4 700	4 731	4 793

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,8 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (81,0 %) (suite)			
États-Unis (72,7 %) (suite)			
Charter Communications Operating, LLC/Capital Corp., 3,75 %, 15 févr. 2028	5 100	4 699	4 862
Citigroup Inc., 5,411 %, 19 sept. 2039	1 500	1 500	1 429
Coty Inc., 4,750 %, 15 janv. 2029	2 000	1 886	1 908
Crown Castle International Corp., 4,00 %, 1 ^{er} mars 2027	746	853	734
Dell International LLC / EMC Corp., 4,350 %, 1 ^{er} févr. 2030	5 800	5 793	5 614
Dell International LLC / EMC Corp., 4,850 %, 1 ^{er} févr. 2035	4 900	4 883	4 655
Devon Energy Corporation, 5,20 %, 15 sept. 2034	4 830	4 828	4 589
Diamondback Energy, Inc., 5,150 %, 30 janv. 2030	6 500	6 500	6 516
Diamondback Energy, Inc., 5,20 %, 18 avr. 2027	500	500	505
Diamondback Energy, Inc., 5,40 %, 18 avr. 2034	2 000	1 991	1 968
Duke Energy Corporation, 3,25 %, 15 juin 2082	300	300	280
Elevance Health Inc, 4,750 %, 15 févr. 2030	2 000	1 996	1 977
Elevance Health Inc, 5,375 %, 15 juin 2034	2 000	2 016	1 983
Emera US Finance LP, 2,639 %, 15 juin 2031	2 000	2 000	1 695
Compagnie Crédit Ford du Canada LLC, 6,950 %, 6 mars 2026	2 000	2 036	2 036
Foundry JV Holdco LLC, 5,90 %, 25 janv. 2030	250	250	254
Foundry JV Holdco LLC, 6,250 %, 25 janv. 2035	2 250	2 245	2 267
FS KKR Capital Corp., 3,40 %, 15 janv. 2026	7 610	7 521	7 467
FS KKR Capital Corp., 6,125 %, 15 janv. 2030	7 600	7 576	7 598
General Motors Financial Company, Inc., 5,80 %, 7 janv. 2029	8 400	8 460	8 573
Gilead Sciences, Inc., 4,800 %, 15 nov. 2029	2 200	2 200	2 196
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,016 %, 23 oct. 2035	1 810	1 810	1 733
Transocean Inc, 6,050 %, 14 mai 2034	3 450	3 440	3 467
Hyundai Capital America, 5,30 %, 19 mars 2027	4 290	4 280	4 325
Hyundai Capital America, 5,35 %, 19 mars 2029	3 775	3 771	3 798
Hyundai Capital America, 6,100 %, 21 sept. 2028	3 200	3 198	3 293
Hyundai Capital America, 6,500 %, 16 janv. 2029	3 000	2 988	3 133
JPMorgan Chase & Co., 4,505 %, 22 nov. 2028	4 600	4 600	4 560
Morgan Stanley, 1,593 %, 4 mai 2027	7 895	7 765	7 570
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,810 %, 1 ^{er} sept. 2054	1 000	1 000	1 020
Occidental Petroleum Corporation, 5,00 %, 1 ^{er} août 2027	2 000	1 999	2 004
Occidental Petroleum Corporation, 5,20 %, 1 ^{er} août 2029	4 392	4 390	4 361
Occidental Petroleum Corporation, 5,55 %, 1 ^{er} oct. 2034	5 060	5 067	4 925
Oracle Corporation, 4,70 %, 27 sept. 2034	1 750	1 745	1 659
Philip Morris International Inc., 4,900 %, 1 ^{er} nov. 2034	3 750	3 663	3 606
Tapestry Inc., 5,10 %, 11 mars 2030	2 100	2 097	2 078
Targa Resources Corp., 5,50 %, 15 févr. 2035	200	200	197
Targa Resources Corp., 6,500 %, 30 mars 2034	7 000	6 996	7 400
Uber Technologies Inc, 4,30 %, 15 janv. 2030	4 600	4 598	4 454
Uber Technologies Inc, 4,80 %, 15 sept. 2034	3 000	2 998	2 874
Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 déc. 2027	5 111	5 079	5 072
Trésor des États-Unis, 4,125 %, 31 oct. 2026	4 257	4 250	4 248
Trésor des États-Unis, 4,125 %, 30 sept. 2025	14 277	14 176	14 117
Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 nov. 2034	6 352	6 245	6 187
Verizon Communications Inc., 2,55 %, 21 mars 2031	4 921	4 946	4 240

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,8 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (81,0 %) (suite)			
États-Unis (72,7 %) (suite)			
Volkswagen Group of America Finance, LLC, 4,950 %, 15 août 2029	4 920	4 946	4 803
Warnermedia Holdings Inc., 3,755 %, 15 mars 2027	5 140	4 894	4 953
Warnermedia Holdings Inc, 4,279 %, 15 mars 2032	2 750	2 409	2 424
Wells Fargo + Company, 5,280 %, 3 déc. 2035	4 750	4 750	4 624
Welltower Inc., 2,05 %, 15 janv. 2029	4 535	4 533	4 057
Welltower Inc., 2,75 %, 15 janv. 2031	2 168	2 191	1 897
		255 923	252 327
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,5 %)			
		342 944	338 339
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			121
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,0 %)			
Devises		(490)	(490)
Dollar américain		4 037	4 037
		3 547	3 547
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,5 %)			
			4 983
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			346 990

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 5 ans du Trésor des États-Unis, 31 mars 2025	(176)	106,305 USD	31 mars 2025	(18 781)	(18 710)	71
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	(38)	111,312 USD	20 mars 2025	(4 280)	(4 230)	50
				(23 061)	(22 940)	121

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

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	(8 944)	4 535
De 1 à 3 ans	57 125	66 743
De 3 à 5 ans	98 306	88 273
De 5 à 10 ans	106 983	107 909
Plus de 10 ans	52 550	47 774
	306 020	315 234

Au 31 décembre 2024, 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 d'environ 3 388 000 \$, ou environ 1,0 % (3 197 000 \$ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 2,7 % (0,0 % au 31 décembre 2023) 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 926 000 \$ (néant au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	9,0	8,5	7,8	7,6
A/A-1	11,3	10,7	16,4	16
BBB/A-2	73,8	70,0	71,5	69,8
BB	5,9	5,6	4,3	4,2
	100,0	94,8	100,0	97,6

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations de sociétés	94,8	90,0
Obligations fédérales	–	7,6
Finance	0,3	–
Industrie	2,4	–
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0	(0,1)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,0	1,3

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

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 \$)
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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	322 616	–	322 616
	–	322 616	–	322 616
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(186)	–	–	(186)
	(186)	–	–	(186)
	(186)	322 616	–	322 430

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	28 351	16 503
Valeur de marché du montant reçu en garantie	31 876	17 575

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	13	7
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	4	2
Montant net reçu par le Fonds	9	5

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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	31 408 189	1 821 666	722 149	(1 880 568)	32 071 436	35 243 300	1 069 571	824 740	(5 729 422)	31 408 189
Série K	102 066	53 853	5 792	(31 108)	130 603	88 898	32 028	3 876	(22 736)	102 066
Série M	1 668 800	625 146	87 731	(221 900)	2 159 777	1 480 109	596 382	66 721	(474 412)	1 668 800

Fonds Scotia de revenu canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	7 265 468	7 499 808
Instruments dérivés	67	1 775
Trésorerie	902 931	646 979
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	85 786	142 810
Souscriptions à recevoir	936	8 526
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	44 111	43 493
Total de l'actif	8 299 299	8 343 391
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	60 282	112 202
Frais de gestion à payer	73	–
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	241	–
Rachats à payer	1 725	2 254
Charges à payer	28	–
Total du passif	62 349	114 456
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 236 950	8 228 935
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	440 260	398 596
Série F	12 974	12 679
Série I	5 817 469	5 676 737
Série K	394 014	566 168
Série M	1 572 233	1 574 755
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,29	12,35
Série F	12,29	12,35
Série I	12,47	12,45
Série K	8,61	8,64
Série M	12,32	12,36

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	304 858	274 440
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(207 820)	(157 144)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	248 957	386 889
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(137 207)	207 232
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	50 211	(102 685)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	258 999	608 732
Prêt de titres (note 11)	224	262
Autres revenus	–	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	962	(686)
Total des revenus (pertes), montant net	260 185	608 309
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 460	5 677
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 194	2 201
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	13	26
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	826	851
Coûts de transactions	3 942	2 539
Total des charges	12 436	11 295
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	12 436	11 295
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	247 749	597 014
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	7 631	25 544
Série F	327	775
Série I	185 447	418 864
Série K	7 960	35 417
Série M	46 384	116 414
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,24	0,75
Série F	0,32	0,81
Série I	0,40	0,93
Série K	0,17	0,65
Série M	0,36	0,94
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	31 467 523	34 264 171
Série F	1 035 368	954 608
Série I	460 249 591	451 307 690
Série K	47 351 006	54 788 617
Série M	127 526 287	123 432 673

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	398 596	427 236
Série F	12 679	10 046
Série I	5 676 737	5 394 099
Série K	566 168	361 503
Série M	1 574 755	1 454 929
	8 228 935	7 647 813
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	7 631	25 544
Série F	327	775
Série I	185 447	418 864
Série K	7 960	35 417
Série M	46 384	116 414
	247 749	597 014
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(5 920)	(5 757)
Série F	(230)	(271)
Série I	(141 765)	(157 528)
Série K	(9 105)	(15 193)
Série M	(36 873)	(42 608)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(205)
Série F	–	(7)
Série I	–	(2 912)
Série K	–	(289)
Série M	–	(809)
Remboursement de capital		
Série A	(3 602)	(4 259)
Série F	(143)	(68)
Série I	(31 098)	–
Série K	(4 964)	(1 174)
Série M	(18 047)	(9 705)
	(251 747)	(240 785)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	121 720	30 480
Série F	2 285	4 711
Série I	175 708	283 979
Série K	125 707	247 376
Série M	289 963	504 398
Distributions réinvesties		
Série A	9 366	10 032
Série F	330	307
Série I	143 313	133 453
Série K	14 047	16 627
Série M	50 344	48 212
Paiement au rachat		
Série A	(87 531)	(84 474)
Série F	(2 274)	(2 815)
Série I	(190 873)	(393 218)
Série K	(305 799)	(78 100)
Série M	(334 293)	(496 075)
	12 013	224 893

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

Série A	41 664	(28 640)
Série F	295	2 633
Série I	140 732	282 640
Série K	(172 154)	204 664
Série M	(2 522)	119 825
	8 015	581 122

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

Série A	440 260	398 596
Série F	12 974	12 679
Série I	5 817 469	5 676 737
Série K	394 014	566 168
Série M	1 572 233	1 574 755
	8 236 950	8 228 935

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	247 749	597 014
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	207 820	157 144
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(248 957)	(386 889)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(50 211)	102 685
(Gain) perte de change latent	(1 348)	(284)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 142 850)	(1 992 206)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 418 326	1 799 389
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	57 024	(134 279)
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	241	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(618)	(2 494)
Charges à payer et autres montants à payer	101	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	487 277	140 080
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	712 954	1 061 909
Montant payé au rachat de parts rachetables	(911 279)	(1 050 573)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(34 348)	(32 153)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(232 673)	(20 817)
Gain (perte) de change latent	1 348	284
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	254 604	119 262
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	646 979	527 433
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	902 931	646 979
Intérêts versés ¹⁾	13	26
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	302 686	271 586

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de revenu canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (88,2 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,2 %) (suite)		
Obligations et débentures canadiennes (87,2 %)				Obligations et débentures canadiennes (87,2 %) (suite)		
Obligations de sociétés (27,2 %)				Obligations de sociétés (27,2 %) (suite)		
407 International Inc., 2,43 %, 04 mai 2027, série 16-A2	15 000	14 853	14 764	Pembina Pipeline Corporation, 3,31 %, 1 ^{er} févr. 2030, série 15	58 395	56 529
407 International Inc., 3,60 %, 21 mai 2047, série 16-A1	44 795	46 980	38 864	Pembina Pipeline Corporation, 5,220 %, 28 juin 2033	22 000	21 991
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	45 315	45 729	45 037	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	20 000	17 426
Banque de Montréal, 4,309 %, 1 ^{er} juin 2027	35 315	35 318	35 946	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	55 355	61 930
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	25 315	25 332	26 767	Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	85 535	84 476
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,10 %, 2 févr. 2028	67 085	68 145	66 534	TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	52 590	51 017
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	25 200	25 192	26 130	TELUS Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2032	41 000	38 759
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	61 550	61 473	61 540	Toronto Hydro Corporation, 2,99 %, 10 déc. 2049, série 15	25 390	25 619
Bell Canada, 5,85 %, 10 nov. 2032, série M-57	60 160	61 516	65 751	Toronto Hydro Corporation, 4,610 %, 14 juin 2033	21 000	20 990
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,38 %, 15 janv. 2030	15 000	14 446	14 678	La Banque Toronto-Dominion, 4,002 %, 31 oct. 2030	45 500	45 500
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	17 815	18 711	17 866	La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	15 160	15 168
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,88 %, 9 nov. 2032, série 15	46 500	46 788	51 345	Toyota Credit Canada Inc., 4,460 %, 19 mars 2029	38 000	37 988
Bruce Power L.P., 2,680 %, 21 déc. 2028	30 250	29 586	29 215	Toyota Credit Canada Inc., 5,290 %, 13 juill. 2026	37 500	37 491
Bruce Power L.P., 4,010 %, 21 juin 2029	20 550	19 040	20 797	TransCanada PipeLines Limited, 3,00 %, 18 sept. 2029	46 530	42 124
Bruce Power L.P., 4,700 %, 21 juin 2031	12 000	11 975	12 436	TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	15 000	13 972
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,987 %, 28 juill. 2084	15 000	15 000	15 827	Crédit VW Canada, Inc., 4,210 %, 19 août 2027	42 275	42 265
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,95 %, 22 sept. 2045	60 395	63 166	55 332		2 228 689	2 241 311
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,150 %, 10 mai 2030	15 235	14 278	15 542			
Cenovus Energy Inc., 3,60 %, 10 mars 2027	47 160	46 552	47 221	Obligations provinciales (32,8 %)		
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,532 %, 11 juin 2029, série M	27 395	24 151	26 970	Province d'Alberta, 2,05 %, 1 ^{er} juin 2030	228 720	227 622
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,178 %, 8 mars 2028, série L	50 000	47 393	50 678	Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	28 530	30 507
Enbridge Gas Inc., 2,37 %, 9 août 2029	37 630	37 576	35 740	Province de la Colombie-Britannique, 2,20 %, 18 juin 2030	1 026	952
Enbridge Gas Inc., 3,51 %, 29 nov. 2047	29 315	29 258	24 671	Province de la Colombie-Britannique, 4,150 %, 18 juin 2034	116 362	115 787
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	30 000	26 935	29 773	Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 déc. 2053	85 008	84 364
Pipelines Enbridge Inc., 4,13 %, 9 août 2046	35 395	38 628	31 151	Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	2 530	2 332
Fortified Trust, 1,964 %, 23 oct. 2026, série 2021-1, cat. A	25 000	24 742	24 400	Province d'Ontario, 2,15 %, 2 juin 2031	166 100	152 895
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,75 %, 17 oct. 2039, série 19-2	21 780	21 642	17 930	Province d'Ontario, 2,55 %, 2 déc. 2052	228 938	212 764
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,26 %, 1 ^{er} juin 2037	40 450	40 771	36 248	Province d'Ontario, 2,70 %, 2 juin 2029	1 092 290	1 112 982
Great-West Lifeco Inc., 3,60 %, 31 déc. 2081	20 000	19 750	17 947	Province d'Ontario, 3,60 %, 8 mars 2028	225 000	221 342
Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	44 895	50 813	52 399	Province d'Ontario, 3,60 %, 8 mars 2028	2 302	2 249
Honda Canada Finance Inc., 1,646 %, 25 févr. 2028	30 395	28 853	28 713	Province d'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033	230 130	209 746
Honda Canada Finance Inc., 4,873 %, 23 sept. 2027	42 000	40 693	43 385	Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053	136 390	190 957
Hydro One Inc., 4,250 %, 4 janv. 2035	65 395	65 366	66 107	Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	136 390	190 957
Hyundai Capital Canada Inc., 4,895 %, 31 janv. 2029	25 750	25 814	26 684	Province de Québec, 2,85 %, 1 ^{er} déc. 2053	165 706	141 247
Intact Corporation financière, 2,179 %, 18 mai 2028	40 000	35 001	38 363	Province de Québec, 4,40 %, 1 ^{er} déc. 2055	130 160	122 785
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	45 000	43 407	47 701		2 828 531	2 706 032
Inter Pipeline Ltd., 6,590 %, 9 févr. 2034	25 000	24 990	27 666	Obligations fédérales (27,2 %)		
John Deere Financial Inc., 4,950 %, 14 juin 2027	40 120	40 119	41 578	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,10 %, 15 mars 2031	172 678	172 378
John Deere Financial Inc., 5,170 %, 15 sept. 2028	40 000	39 554	42 229	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,75 %, 15 juin 2030	46 560	49 078
Banque Manuvie du Canada, 4,546 %, 8 mars 2029	70 395	70 402	72 737	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,75 %, 15 juin 2030	46 560	49 078
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	32 395	32 410	34 059	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,10 %, 15 sept. 2029	15 250	16 288
NAV CANADA, 2,924 %, 29 sept. 2051	10 000	9 990	7 689	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,15 %, 15 déc. 2031	1 298	1 177
NAV CANADA, 3,209 %, 29 sept. 2050, série 2019-1	10 195	10 145	8 334	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 juin 2027	33 935	33 939
NAV CANADA, 3,293 %, 30 mars 2048, série 2018-1	13 000	12 987	10 895	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 mars 2028	67 700	67 706
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2029, série F	76 315	73 473	78 144	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,55 %, 15 sept. 2032	190	188
OMERS Realty Corporation, 3,244 %, 4 oct. 2027, série 9	25 000	26 846	24 890	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,650 %, 15 juin 2033	125 330	119 096
OMERS Realty Corporation, 4,539 %, 9 avr. 2029	10 235	9 655	10 568	Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,150 %, 15 juin 2033	433 136	451 658
				Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,250 %, 15 mars 2034	109 100	116 467
				Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	250	224
				Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	200	178
				Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053 [†]	224 778	152 656
				Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051 [†]	92 074	87 498
				Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	251 646	233 075
				Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2034	120 940	122 936

Fonds Scotia de revenu canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,2 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (87,2 %) (suite)			
Obligations fédérales (27,2 %) (suite)			
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	131 700	191 279	154 944
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2033 [†]	403 450	595 860	478 773
	2 411 681	2 237 091	
Obligations et débentures étrangères (1,0 %)			
États-Unis (1,0 %)			
McDonald's Corporation, 4,857 %, 21 mai 2031	45 195	45 275	47 202
Nestlé Holdings, Inc., 2,192 %, 26 janv. 2029	35 395	31 592	33 832
	76 867	81 034	
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (88,2 %)			
	7 545 768	7 265 468	
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,7 %)			
			(60 215)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (11,0 %)			
Dollar canadien		840 950	839 603
Devises		61 981	63 328
	902 931	902 931	
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,5 %)			
			128 766
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			8 236 950

† La juste valeur de 123 421 000 \$ est donnée en garantie au 31 décembre 2024.

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, 20 mars 2025	334	108,750 USD	20 mars 2025	52 145	52 212	67
				52 145	52 212	67

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, 20 mars 2025	(21 368)	122,610 CAD	20 mars 2025	(2 601 832)	(2 619 931)	(18 099)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	12 344	113,844 USD	20 mars 2025	2 045 498	2 020 030	(25 468)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	2 712	111,312 USD	20 mars 2025	434 513	433 937	(576)
				(121 821)	(165 964)	(44 143)

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 43 Swap, contrepartie : Merrill Lynch, notation A-1			
20 déc. 2029	503 007 000 USD	1,000	(16 139)
			(16 139)

Fonds Scotia de revenu canadien

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	(69 676)	288 524
De 1 à 3 ans	435 158	297 044
De 3 à 5 ans	2 565 323	892 211
De 5 à 10 ans	2 757 403	2 810 035
Plus de 10 ans	1 507 584	1 490 859
	7 195 792	5 778 673

Au 31 décembre 2024, 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 145 042 000 \$, ou environ 1,8 % (99 942 000 \$ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2023). 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	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	21 043	–	21 043	0,3
	21 043	–	21 043	0,3

Devise	31 déc. 2023			
	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	21 024	–	21 024	0,3
	21 024	–	21 024	0,3

Au 31 décembre 2024, 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 2 104 000 \$, ou environ 0,0 % (2 102 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de prix

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

Notation	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	31,1	27,4	34,3	31,3
AA	39,7	35,0	21,4	19,5
A/A-1	15,1	13,3	31,1	28,4
BBB/A-2	14,1	12,5	13,2	11,9
	100,0	88,2	100,0	91,1

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations de sociétés	28,2	27,8
Obligations fédérales	27,2	30,5
Obligations provinciales	32,8	32,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,7)	(1,3)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	11,0	7,9

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 \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	–	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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	7 499 808	–	7 499 808
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 775	–	–	1 775
	1 775	7 499 808	–	7 501 583
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(112 202)	–	–	(112 202)
	(112 202)	–	–	(112 202)
	(110 427)	7 499 808	–	7 389 381

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 de revenu canadien

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	1,10	0,06
Série F	0,60	0,06
Série I	–	0,02
Série K	–	0,11
Série M	0,07	0,02

Avec prise d'effet le 22 novembre 2024, les frais d'administration à taux fixe facturés aux parts des séries A et F du Fonds ont été réduits, passant de 0,07 % à 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 »).

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 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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	32 271 911	10 139 614	763 966	(7 351 249)	35 824 242	35 922 185	2 498	827	(6 975 340)	32 271 911
Série F	1 026 986	188 521	26 889	(187 007)	1 055 389	845 548	389	25	(232 917)	1 026 986
Série I	456 108 794	14 704 969	11 513 828	(15 849 247)	466 478 344	453 936 369	23 695	10 859	(32 381 821)	456 108 794
Série K	65 548 715	14 688 778	1 638 261	(36 091 189)	45 784 565	43 513 525	29 255	1 962	(9 182 059)	65 548 715
Série M	127 397 509	24 520 656	4 101 984	(28 359 646)	127 660 503	122 409 044	41 624	3 973	(40 607 910)	127 397 509

Fusion de Fonds

Le 22 novembre 2024, à la suite de l'approbation des porteurs de parts et des autorités de réglementation, le Fonds Scotia d'obligations canadiennes et le Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia (les « fonds dissous ») ont été fusionnés avec le Fonds.

Dans le cadre de la fusion, le Fonds a fait l'acquisition de la totalité de l'actif net des fonds dissous à la juste valeur marchande en contrepartie de parts du Fonds et les porteurs de parts des fonds dissous sont devenus des porteurs de parts du Fonds. Outre une augmentation de l'actif net, ce regroupement n'a pas eu d'incidence majeure sur le Fonds.

Fonds dissous	Série	Taux de conversion	Fonds maintenu	Série	Parts émises par le Fonds maintenu	Actif net acquis par le Fonds maintenu (\$)
Fonds Scotia d'obligations canadiennes	A	0,7581	Fonds Scotia de revenu canadien	A	3 749 938,42	45 844 647,12
Fonds Scotia d'obligations canadiennes	F	0,7654	Fonds Scotia de revenu canadien	F	46 187,82	564 956,20
Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia	A	0,7600	Fonds Scotia de revenu canadien	A	2 359 806,42	28 849 911,50
Portefeuille à revenu fixe prudent Scotia	F	0,7941	Fonds Scotia de revenu canadien	F	4 906,85	60 019,18

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	306 251	537 732
Valeur de marché du montant reçu en garantie	319 186	570 808

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	320	374
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	96	112
Montant net reçu par le Fonds	224	262

Fonds Scotia d'obligations mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	8 208	8 209
Instruments dérivés	29	161
Trésorerie	348	413
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	73	252
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	5 383
Souscriptions à recevoir	207	3
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	45	29
Total de l'actif	8 910	14 450
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	368	55
Frais de gestion à payer	1	–
Montant à payer pour l'achat de titres	–	5 432
Charges à payer	1	–
Total du passif	370	5 487
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 540	8 963
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	8 163	8 535
Série F	377	428
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	8,91	9,25
Série F	9,36	9,67

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	279	249
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	160	(572)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(29)	508
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(168)	163
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(445)	300
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(203)	648
Prêt de titres (note 11)	2	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	7	6
Total des revenus (pertes), montant net	(194)	655
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	93	93
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	25	26
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13	13
Coûts de transactions	1	5
Total des charges	133	138
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	133	138
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(327)	517
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(313)	490
Série F	(14)	27
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,35)	0,53
Série F	(0,33)	0,57
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	899 750	916 980
Série F	43 607	47 759

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	8 535	8 503
Série F	428	447
	8 963	8 950
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(313)	490
Série F	(14)	27
	(327)	517
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 000	986
Série F	113	31
Paiement au rachat		
Série A	(2 059)	(1 444)
Série F	(150)	(77)
	(96)	(504)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(372)	32
Série F	(51)	(19)
	(423)	13
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	8 163	8 535
Série F	377	428
	8 540	8 963

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(327)	517
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(160)	572
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	29	(508)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	445	(300)
(Gain) perte de change latent	(3)	(3)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(32 611)	(15 449)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	32 694	15 986
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	179	(74)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(16)	12
Charges à payer et autres montants à payer	2	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	232	753
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 896	1 074
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 196)	(1 536)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(300)	(462)
Gain (perte) de change latent	3	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(68)	291
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	413	120
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	348	413
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	261	262

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'obligations mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,1 %)			
Obligations et débentures étrangères (96,1 %)			
Autriche (1,2 %)			
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche, 0,010 %, 20 févr. 2030	80	122	105
Belgique (1,6 %)			
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique, 0,100 %, 22 juin 2030	105	162	137
France (6,9 %)			
Obligations du gouvernement de la République française OAT, 0,750 %, 25 mai 2052	95	78	72
Obligations du gouvernement de la République française OAT, 3,500 %, 25 nov. 2033	235	370	361
Obligations du gouvernement de la République française, 0,10 %, 25 nov. 2029	99	151	130
Obligations du gouvernement de la République française, 0,10 %, 25 nov. 2030	20	32	25
		631	588
Allemagne (7,0 %)			
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,300 %, 15 févr. 2033	185	271	276
Bundesrepublik Deutschland, 0,010 %, 15 août 2050	76	108	60
Bundesrepublik Deutschland, 0,010 %, 15 févr. 2030	46	72	61
Bundesschatzanweisungen 2,800 %, 12 juin 2025	136	205	203
		656	600
Italie (3,4 %)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,950 %, 1 ^{er} août 2030	70	109	93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,450 %, 1 ^{er} sept. 2033	85	108	119
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,450 %, 1 ^{er} sept. 2050	69	134	78
		351	290
Japon (6,4 %)			
Obligations du gouvernement du Japon à 30 ans, 0,600 %, 20 sept. 2050	85 400	981	547

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,1 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (96,1 %) (suite)			
Pays-Bas (0,2 %)			
Gouvernement des Pays-Bas, 0,010 %, 15 janv. 2052	20	15	15
Espagne (3,0 %)			
Obligations du gouvernement d'Espagne, 1,000 %, 31 oct. 2050	33	26	28
Obligations du gouvernement d'Espagne, 1,250 %, 31 oct. 2030	165	280	228
		306	256
Royaume-Uni (4,6 %)			
Obligations du Royaume-Uni, 0,625 %, 22 oct. 2050	200	165	134
Obligations du Royaume-Uni, 4,750 %, 7 déc. 2030	100	252	184
Obligations du Royaume-Uni, 5,000 %, 7 mars 2025	40	79	72
		496	390
États-Unis (61,8 %)			
Trésor des États-Unis, 4,125 %, 31 oct. 2026	USD 522	732	749
Trésor des États-Unis, 4,125 %, 30 sept. 2025	USD 1 305	1 863	1 855
Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 nov. 2034	USD 1 828	2 531	2 559
Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 nov. 2054	USD 85	117	117
		5 243	5 280
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,1 %)			
		8 963	8 208
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-4,0 %)			
			(339)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,1 %)			
Dollar canadien		207	204
Devises		141	144
		348	348
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (3,8 %)			
			323
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			8 540

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 janv. 2025	25 USD	(36) (CAD)	1,430	1,437	-
Banque de Montréal	A-1	17 janv. 2025	50 USD	(70) (CAD)	1,405	1,437	2
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	25 USD	(36) (CAD)	1,436	1,437	-
Banque Royale du Canada	A-1+	17 janv. 2025	50 USD	(69) (CAD)	1,391	1,437	2
State Street Trust Canada	A-1+	28 févr. 2025	37 CAD	(25) (EUR)	0,670	0,671	-
							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 \$)
Banque de Montréal	A-1	17 janv. 2025	70 CAD	(50) (USD)	0,716	0,696	(2)
Banque de Montréal	A-1	28 févr. 2025	1 967 CAD	(1 350) (EUR)	0,686	0,671	(44)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	28 févr. 2025	395 CAD	(225) (GBP)	0,570	0,557	(9)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	28 févr. 2025	560 CAD	(61 600) (JPY)	110,103	109,003	(5)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janv. 2025	35 CAD	(25) (USD)	0,712	0,696	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 mars 2025	1 833 CAD	(1 325) (USD)	0,723	0,696	(65)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2025	1 881 CAD	(1 400) (USD)	0,745	0,696	(129)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	1 548 CAD	(1 150) (USD)	0,743	0,696	(104)
							(359)

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, 20 mars 2025	(2)	113,844 USD	20 mars 2025	(343)	(327)	16
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	(5)	111,312 USD	20 mars 2025	(809)	(800)	9
				(1 152)	(1 127)	25

Fonds Scotia d'obligations mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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, 20 mars 2025	9	108,750 USD	20 mars 2025	1 416	1 407	(9)
				1 416	1 407	(9)

Fonds Scotia d'obligations mondiales

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 4 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	2 394	–
De 1 à 3 ans	749	1 195
De 3 à 5 ans	130	–
De 5 à 10 ans	4 148	2 218
Plus de 10 ans	1 051	1 713
	8 472	5 126

Au 31 décembre 2024, 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 d'environ 145 000 \$, ou environ 1,7 % (111 000 \$ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024			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 \$)	
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)

Devise	31 décembre 2023			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	5 611	(5 525)	86	1,0
Livre sterling	414	(405)	9	0,1
Dollar australien	117	(113)	4	0,0
Yen japonais	634	(630)	4	0,0
Euro	1 626	(1 646)	(20)	(0,2)
	8 402	(8 319)	83	0,9

Au 31 décembre 2024, 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 6 000 \$, ou environ 0,1 % (8 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	71,8	69,0	75,3	69,2
AA	14,9	14,3	10,6	9,6
A/A-1	9,8	9,4	10,7	9,9
BBB/A-2	3,5	3,4	3,4	3,1
	100,0	96,1	100,0	91,8

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	96,1	91,8
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	–	1,2
Obligations et débetures étrangères		
Autriche	1,2	1,3
Belgique	1,6	1,5
France	6,9	2,6
Allemagne	7,0	6,7
Italie	3,4	3,1
Japon	6,4	7,1
Pays-Bas	0,2	0,2
Espagne	3,0	2,8
Royaume-Uni	4,6	4,5
États-Unis	61,8	59,7
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(4,0)	1,2
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,1	4,6

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 \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	–	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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	8 209	–	8 209
Gain latent sur les contrats de change	–	161	–	161
	–	8 370	–	8 370
Perte latente sur les contrats de change	–	(29)	–	(29)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(26)	–	–	(26)
	(26)	(29)	–	(55)
	(26)	8 341	–	8 315

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

	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	–	–	–	–
	4	(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	359	(2)	–	357
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	359	(2)	–	357

	31 décembre 2023			
	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	161	–	–	161
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	161	–	–	161

Fonds Scotia d'obligations mondiales

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023			
	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	29	–	–	29
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	29	–	–	29

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Avec prise d'effet le 6 décembre 2024, les frais d'administration à taux fixe facturés aux parts des séries A et F du Fonds ont été réduits, passant de 0,30 % à 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 (note 8)

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

Total des pertes en capital 2041	30 419 231
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	231

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	–	49 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	752	–
Valeur de marché du montant reçu en garantie	782	–

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	3	1
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	–
Montant net reçu par le Fonds	2	1

Fonds Scotia d'obligations mondiales

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	922 264	221 982	–	(228 106)	916 140	972 707	110 024	–	(160 467)	922 264
Série F	44 236	12 002	–	(15 930)	40 308	49 186	3 341	–	(8 291)	44 236

Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	42 134	37 516
Trésorerie	889	376
Souscriptions à recevoir	118	2
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	264	214
Total de l'actif	43 405	38 108
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1	–
Montant à payer pour l'achat de titres	–	99
Rachats à payer	–	16
Charges à payer	1	–
Total du passif	2	115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 403	37 993
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
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	19 739
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	8,72	8,63
Série F	8,77	8,68
Série I	8,75	8,66
Série K	8,76	8,67
Série M	8,76	8,67

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	1 435	977
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	104	(419)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	405	1 788
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 944	2 346
Prêt de titres (note 11)	–	1
Total des revenus (pertes), montant net	1 944	2 347
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	57	47
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	16	12
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	8	7
Total des charges	82	67
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	82	67
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 862	2 280
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	113	187
Série F	2	2
Série I	449	494
Série K	292	406
Série M	1 006	1 191
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,26	0,47
Série F	0,37	0,56
Série I	0,43	0,59
Série K	0,39	0,69
Série M	0,40	0,68
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	442 408	395 524
Série F	5 499	3 847
Série I	1 045 559	831 506
Série K	749 090	588 387
Série M	2 504 232	1 756 480

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 761	3 301
Série F	34	24
Série I	7 766	6 271
Série K	6 693	4 187
Série M	19 739	9 244
	37 993	23 027
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	113	187
Série F	2	2
Série I	449	494
Série K	292	406
Série M	1 006	1 191
	1 862	2 280
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(82)	(63)
Série F	(1)	(1)
Série I	(309)	(222)
Série K	(215)	(152)
Série M	(719)	(458)
	(1 326)	(896)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 419	1 247
Série F	15	11
Série I	2 713	1 602
Série K	1 320	2 667
Série M	4 498	11 538
Distributions réinvesties		
Série A	82	63
Série F	1	1
Série I	309	222
Série K	215	152
Série M	719	458
Paiement au rachat		
Série A	(593)	(974)
Série F	(1)	(3)
Série I	(546)	(601)
Série K	(1 876)	(567)
Série M	(3 401)	(2 234)
	4 874	13 582
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	939	460
Série F	16	10
Série I	2 616	1 495
Série K	(264)	2 506
Série M	2 103	10 495
	5 410	14 966
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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	19 739
	43 403	37 993

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 862	2 280
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(104)	419
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(405)	(1 788)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(23 518)	(26 957)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	19 310	13 598
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(50)	(64)
Charges à payer et autres montants à payer	2	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(2 903)	(12 512)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 848	17 093
Montant payé au rachat de parts rachetables	(6 432)	(4 375)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 416	12 718
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	513	207
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	376	169
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	889	376
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 384	914

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (97,1 %)			OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,1 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (87,5 %)			Obligations et débentures canadiennes (87,5 %) (suite)			
Obligations de sociétés (36,3 %)			Obligations de sociétés (36,3 %) (suite)			
407 International Inc., 4,19 %, 25 avr. 2042, série 12-A1	10	12	10	Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	129	130
407 International Inc., 6,47 %, 27 juill. 2029, série 99-A2	197	224	221	Ontario Power Generation, 3,215 %, 8 avr. 2030	175	160
Banque de Montréal, 3,65 %, 1 ^{er} avr. 2027	879	841	882	Ontario Teachers' Finance Trust, 1,10 %, 19 oct. 2027	425	392
Banque de Montréal, 4,309 %, 1 ^{er} juin 2027	137	137	139	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,150 %, 1 ^{er} nov. 2029	1 017	1 020
Banque de Montréal, 5,625 %, 26 mai 2082	79	74	80	Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juill. 2027	731	740
BCI QuadReal Realty, 4,160 %, 31 juill. 2027	59	59	60	Banque Royale du Canada, 5,160 %, 3 avr. 2034	85	85
BCI QuadReal Realty, 1,747 %, 24 juill. 2030	328	289	295	Banque Royale du Canada, 5,228 %, 24 juin 2030	374	383
BCI QuadReal Realty, 2,551 %, 24 juin 2026	177	172	175	Groupe TMX Limitée, 4,836 %, 18 févr. 2032	167	168
bclMC Realty Corporation, 2,84 %, 3 juin 2025	255	243	255	Groupe TMX Limitée, 4,969 %, 16 févr. 2034	93	93
Bell Canada, 3,35 %, 12 mars 2025	130	125	130	Groupe TMX Ltée, 4,678 %, 16 août 2029	557	562
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,554 %, 7 oct. 2051, série D	96	73	82	Groupe TMX Ltée, 4,747 %, 26 mai 2026	36	36
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,554 %, 7 oct. 2053, série E	109	102	92	Toronto Hydro Corporation, 5,130 %, 12 oct. 2028	245	256
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,24 %, 7 avr. 2032	214	207	216	La Banque Toronto-Dominion, 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	513	516
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,95 %, 29 juin 2027	719	719	743	La Banque Toronto-Dominion, 4,232 %, 2 avr. 2029	196	200
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,370 %, 16 janv. 2034	97	97	101	La Banque Toronto-Dominion, 4,344 %, 27 janv. 2026	260	253
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	160	160	167	La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	200	193
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,150 %, 10 mai 2030	59	56	60	Groupe WSP Global Inc., 4,120 %, 12 sept. 2029	60	60
La Société Canadian Tire Limitée, 5,610 %, 4 sept. 2035	43	47	44	Groupe WSP Global Inc., 4,754 %, 12 sept. 2034	230	231
Banque canadienne de l'Ouest, 5,949 %, 16 janv. 2034	44	44	47			233
CDP Financière Inc., 3,80 %, 2 juin 2027	462	460	470		15 377	15 740
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,532 %, 11 juin 2029, série M	93	90	92	Obligations provinciales (30,5 %)		
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 6,033 %, 24 juin 2032, série R	525	549	576	Hydro-Québec, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2028	140	129
Ville de Toronto, 2,60 %, 24 sept. 2039	684	619	558	Hydro-Québec, 2,10 %, 15 févr. 2060	67	56
Ville de Toronto, 4,550 %, 29 oct. 2054	105	105	107	Province d'Alberta, 2,05 %, 1 ^{er} juin 2030	470	439
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,992 %, 28 mai 2031	126	125	123	Province d'Alberta, 3,05 %, 1 ^{er} déc. 2048	162	135
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,856 %, 26 mai 2030	57	60	57	Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	66	68
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 3,800 %, 24 sept. 2029	147	147	147	Province d'Alberta, 4,15 %, 1 ^{er} juin 2033	773	767
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,035 %, 23 août 2032	116	116	119	Province de la Colombie-Britannique, 2,75 %, 18 juin 2052	32	26
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,279 %, 15 mai 2034	364	364	380	Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	209	168
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,467 %, 17 nov. 2028	366	372	389	Province de la Colombie-Britannique, 3,550 %, 18 juin 2033	171	165
Administration financière des Premières Nations, 1,71 %, 16 juin 2030	58	50	53	Province de la Colombie-Britannique, 4,150 %, 18 juin 2034	57	58
Administration financière des Premières Nations, 2,85 %, 1 ^{er} juin 2032	131	121	124	Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	58	72
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,54 %, 3 mai 2028, série 2020-1	97	90	92	Province du Manitoba, 3,80 %, 5 sept. 2053	363	335
Great-West Lifeco Inc., 3,337 %, 28 févr. 2028	653	648	651	Province du Manitoba, 3,90 %, 2 déc. 2032	66	66
Hydro One Inc., 3,64 %, 5 avr. 2050	146	152	127	Province du Manitoba, 4,250 %, 2 juin 2034	182	180
Hydro One Inc., 3,91 %, 23 févr. 2046, série 36	164	155	150	Province du Manitoba, 4,400 %, 5 sept. 2055	84	81
Hydro One Inc., 3,930 %, 30 nov. 2029	289	285	295	Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 %, 14 août 2028	30	32
iA Société financière inc., 5,685 %, 20 juin 2033	213	216	225	Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 %, 14 août 2048	180	155
Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	49	49	52	Province du Nouveau-Brunswick, 4,450 %, 14 août 2033	176	178
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,008 %, 13 sept. 2032	275	277	291	Province de Terre-Neuve, 4,15 %, 2 juin 2033	204	201
Société Financière Manuvie, 5,409 %, 10 mars 2033	174	174	182	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 %, 1 ^{er} déc. 2051	200	211
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	46	46	48	Province d'Ontario, 1,35 %, 2 déc. 2030	345	286
Banque Nationale du Canada, 1,534 %, 15 juin 2026	882	821	860	Province d'Ontario, 1,55 %, 1 ^{er} nov. 2029	27	24
Banque Nationale du Canada, 3,670 %, 7 oct. 2027	42	42	42	Province d'Ontario, 1,85 %, 1 ^{er} févr. 2027	293	301
Banque Nationale du Canada, 5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	27	27	28	Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	51	47
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	58	58	61	Province d'Ontario, 2,65 %, 5 févr. 2025	363	386
				Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	631	520
				Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	44	47
				Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	532	515
				Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	413	383
				Province d'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033	859	834
				Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053	1 402	1 293
				Province d'Ontario, 4,050 %, 2 févr. 2032	325	330
				Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	458	455
				Province d'Ontario, 4,150 %, 2 juin 2034	1 206	1 212
				Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	341	366
				Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	286	299
				Province de Québec, 1,85 %, 13 févr. 2027	536	512

Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (97,1 %) (suite)						
Obligations et débentures canadiennes (87,5 %) (suite)						
Obligations provinciales (30,5 %) (suite)						
Province de Québec, 2,85 %, 1 ^{er} déc. 2053	26	23	20			
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	279	307	229			
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2048	894	867	793			
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2041	674	865	738			
Province de la Saskatchewan, 2,80 %, 2 ^{er} déc. 2052	96	75	74			
Province de la Saskatchewan, 3,10 %, 2 ^{er} juin 2050	75	80	62			
		13 549	13 246			
Obligations fédérales (20,7 %)						
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,900 %, 15 déc. 2029	145	144	144			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,10 %, 15 déc. 2026	72	66	70			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,50 %, 15 déc. 2034	665	657	660			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,55 %, 15 sept. 2032	102	97	103			
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	449	462	474			
CPPIB Capital Inc., 3,00 %, 15 juin 2028	229	225	228			
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	157	139	143			
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2025	164	158	163			
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	413	384	399			
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} déc. 2031	296	262	267			
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	372	333	338			
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	1 885	1 329	1 336			
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	395	372	302			
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2032	490	447	453			
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2025	105	105	105			
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	725	647	644			
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	755	719	732			
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	247	239	243			
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	382	376	386			
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	339	360	348			
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2034	354	362	362			
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	157	156	161			
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	662	785	721			
		9 046	9 007			
Obligations et débentures étrangères (9,6 %)						
Jersey (2,3 %)						
Heathrow Funding Ltd., 3,400 %, 8 mars 2030	243	234	241			
Heathrow Funding Ltd., 3,661 %, 13 janv. 2031	674	646	656			
Heathrow Funding Ltd., 3,782 %, 4 sept. 2032	116	121	115			
		1 001	1 012			
Royaume-Uni (2,4 %)						
Heathrow Funding Limited, 2,694 %, 13 oct. 2027	80	74	78			
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2033	92	87	87			
National Grid Electricity Transmission PLC, 2,301 %, 22 juin 2029	917	865	865			
		1 026	1 030			
États-Unis (4,9 %)						
Air Lease Corporation, 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	481	476	503			
Anheuser-Busch InBev SA/NV, 4,320 %, 15 mai 2047	145	132	137			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,1 %) (suite)						
Obligations et débentures étrangères (9,6 %) (suite)						
États-Unis (4,9 %) (suite)						
McDonald's Corporation, 4,857 %, 21 mai 2031	177	185	185			
Mondelez International, Inc. 3,250 %, 7 mars 2025	311	311	311			
Mondelez International, Inc., 4,625 %, 3 juill. 2031	137	139	141			
Walt Disney Company (The), 3,057 %, 30 mars 2027	544	567	539			
Wells Fargo & Company, 3,874 %, 1 ^{er} mai 2025, série O	283	299	283			
		2 109	2 099			
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,1 %)						
				42 108		42 134
TRÉSorerIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,0 %)						
Dollar canadien				889		889
Devises						-
				889		889
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,9 %)						
						380
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)						
						43 403

Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	1 610	912
De 1 à 3 ans	7 457	4 887
De 3 à 5 ans	7 141	7 461
De 5 à 10 ans	14 253	14 299
Plus de 10 ans	11 673	9 957
	42 134	37 516

Au 31 décembre 2024, 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 d'environ 766 000 \$, ou environ 1,8 % (680 000 \$ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	26,4	25,7	22,4	22,2
AA	36,5	35,4	20,1	19,7
A/A-1	18,7	18,2	36,9	36,4
BBB/A-2	18,4	17,8	20,6	20,4
	100,0	97,1	100,0	98,7

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations de sociétés	45,9	49,9
Obligations fédérales	20,7	19,9
Obligations municipales	–	1,5
Obligations provinciales	30,5	26,5
Obligations supranationales	–	0,9
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,0	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.

Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone

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 débetures	–	42 134	–	42 134
	–	42 134	–	42 134

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	37 516	–	37 516
	–	37 516	–	37 516

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 (note 8)

À la fin de l'année d'imposition 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	110 parts	107 parts
Série I	113 parts	109 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	177	347
Valeur de marché du montant reçu en garantie	182	368

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (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 revenu fixe canadien faible en carbone

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série A	435 904	163 618	9 559	(69 772)	539 309	397 932	147 332	7 509	(116 869)	435 904
Série F	3 931	1 624	153	(63)	5 645	2 942	1 219	97	(327)	3 931
Série I	896 589	316 926	35 959	(63 218)	1 186 256	752 973	189 467	26 554	(72 405)	896 589
Série K	771 583	155 264	25 025	(218 249)	733 623	502 069	318 349	18 147	(66 982)	771 583
Série M	2 276 252	526 654	83 732	(393 580)	2 493 058	1 108 580	1 379 608	54 727	(266 663)	2 276 252

Fonds Scotia hypothécaire de revenu

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 241 011	1 162 626
Trésorerie	170 274	108 623
Souscriptions à recevoir	801	2 716
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 392	2 177
Paiements hypothécaires à recevoir	1 365	941
Total de l'actif	1 417 843	1 277 083
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	29	–
Rachats à payer	351	527
Charges à payer	18	217
Total du passif	398	744
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 417 445	1 276 339
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
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	670 008
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,80	10,53
Série F	10,78	10,51
Série I	10,72	10,45
Série K	10,15	9,89
Série M	10,04	9,79

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	75 045	60 902
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(849)	(1 334)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	35 110	4 704
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	109 306	64 272
Autres revenus	–	6
Total des revenus (pertes), montant net	109 306	64 278
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 284	2 708
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 411	1 436
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 682	1 863
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	7
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	613	689
Total des charges	5 991	6 704
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	5 991	6 704
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	103 315	57 574
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	9 457	5 389
Série F	1 531	1 129
Série I	29 407	23 334
Série K	12 344	1 273
Série M	50 576	26 449
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,67	0,31
Série F	0,73	0,34
Série I	0,81	0,45
Série K	0,76	0,40
Série M	0,74	0,41
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	14 072 369	17 639 371
Série F	2 086 224	3 363 363
Série I	36 273 023	52 048 104
Série K	16 174 568	3 154 044
Série M	68 405 959	65 179 509

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	159 175	231 787
Série F	21 438	83 020
Série I	392 967	659 524
Série K	32 751	28 525
Série M	670 008	408 239
	1 276 339	1 411 095
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	9 457	5 389
Série F	1 531	1 129
Série I	29 407	23 334
Série K	12 344	1 273
Série M	50 576	26 449
	103 315	57 574
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(5 598)	(5 035)
Série F	(961)	(1 047)
Série I	(18 973)	(21 387)
Série K	(7 919)	(1 263)
Série M	(33 224)	(26 060)
	(66 675)	(54 792)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	45 421	26 332
Série F	14 120	4 419
Série I	47 489	6 979
Série K	174 399	8 140
Série M	125 899	443 306
Distributions réinvesties		
Série A	4 829	4 653
Série F	316	920
Série I	6 546	21 387
Série K	3 377	1 261
Série M	—	—
Paiement au rachat		
Série A	(52 954)	(103 951)
Série F	(9 570)	(67 003)
Série I	(102 903)	(296 871)
Série K	(22 345)	(5 185)
Série M	(130 158)	(181 925)
	104 466	(137 538)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	1 155	(72 613)
Série F	5 436	(61 582)
Série I	(38 434)	(266 557)
Série K	159 856	4 226
Série M	13 093	261 770
	141 106	(134 756)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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	670 008
	1 417 445	1 276 339

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103 315	57 574
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	849	1 334
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(35 110)	(4 704)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(442 055)	(882 467)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	397 505	932 415
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2 215)	402
Charges à payer et autres montants à payer	(170)	(9)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	22 119	104 545
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	404 771	485 680
Montant payé au rachat de parts rachetables	(313 633)	(654 060)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(51 606)	(26 571)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	39 532	(194 951)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	61 651	(90 407)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	108 623	199 030
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	170 274	108 623
Intérêts versés ¹⁾	—	7
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	8 696	60 080

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia hypothécaire de revenu

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 (87,6 %)				
De 2,00 à 2,24	1	119	119	114
De 3,50 à 3,74	67	16 148	15 896	15 915
De 3,75 à 3,99	126	27 595	27 366	27 316
De 4,00 à 4,24	101	30 036	22 006	29 889
De 4,25 à 4,49	110	23 390	19 944	23 368
De 4,50 à 4,74	99	21 893	52 026	22 025
De 4,75 à 4,99	96	19 912	161 991	20 043
De 5,00 à 5,24	241	52 022	180 667	52 330
De 5,25 à 5,49	675	161 531	277 900	164 272
De 5,50 à 5,74	709	179 625	151 973	182 807
De 5,75 à 5,99	880	276 207	102 380	284 064
De 6,00 à 6,24	598	150 778	83 558	155 643
De 6,25 à 6,49	434	101 269	44 365	105 427
De 6,50 à 6,74	360	82 946	17 370	84 773
De 6,75 à 6,99	183	43 975	6 512	45 014
De 7,00 à 7,24	88	17 236	1 263	17 492
De 7,25 à 7,49	32	6 459	6 545	6 561
De 7,50 à 7,74	6	1 249	1 269	1 272
De 7,75 à 7,99	7	2 091	2 095	2 096
De 8,00 à 8,24	2	147	149	149
De 9,75 à 9,99	1	436	440	441
TOTAL	4 816	1 215 064	1 221 408	1 241 011
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			1 221 408	1 241 011
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (12,4 %)				176 434
ACTIF NET (100,0 %)				1 417 445

Créances hypothécaires par type de bien immobilier

Au 31 décembre 2024

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du principal (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
Habitation unifamiliale	2 722	709 209	724 947
Immeuble en copropriété	1 434	333 669	340 389
Habitation multifamiliale comptant au plus huit unités	660	172 186	175 675
TOTAL	4 816	1 215 064	1 241 011

Créances hypothécaires par emplacement géographique

Au 31 décembre 2024

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du principal (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
Ontario	2 019	613 891	626 778
Alberta	762	139 749	142 980
Québec	599	127 086	129 633
Colombie-Britannique	757	240 460	245 257
Saskatchewan	226	30 845	31 605
Nouvelle-Écosse	150	24 973	25 629
Terre-Neuve-et-Labrador	112	13 237	13 602
Nouveau-Brunswick	103	10 941	11 279
Manitoba	71	10 486	10 740
Île-du-Prince-Édouard	12	1 599	1 663
Territoires du Nord-Ouest	5	1 797	1 845
TOTAL	4 816	1 215 064	1 241 011

Fonds Scotia hypothécaire de revenu

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Créances hypothécaires, de six mois ou moins	6,2	12,4
Créances hypothécaires, de six mois à un an	18,9	5,2
Créances hypothécaires, d'un an à deux ans	26,6	25,0
Créances hypothécaires, de deux ans à trois ans	23,3	18,0
Créances hypothécaires, de trois ans à quatre ans	10,9	21,1
Créances hypothécaires, de quatre ans à cinq ans	1,7	9,4
	87,6	91,1

Au 31 décembre 2024, 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 5 103 000 \$, ou environ 0,4 % (5 869 000 \$ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
1,50 à 1,74	–	0,0
1,75 à 1,99	–	0,3
2,00 à 2,24	0,0	0,1
2,25 à 2,49	–	0,2
2,50 à 2,74	–	0,2
2,75 à 2,99	–	0,8
3,00 à 3,24	–	1,6
3,25 à 3,49	–	4,5
3,50 à 3,74	1,1	3,4
3,75 à 3,99	1,9	3,7
4,00 à 4,24	2,1	3,0
4,25 à 4,49	1,6	2,2
4,50 à 4,74	1,6	1,7
4,75 à 4,99	1,4	1,0
5,00 à 5,24	3,7	4,3
5,25 à 5,49	11,6	11,5
5,50 à 5,74	12,9	13,4
5,75 à 5,99	20,0	20,9
6,00 à 6,24	11,0	9,4
6,25 à 6,49	7,4	4,0
6,50 à 6,74	6,0	3,0
6,75 à 6,99	3,2	1,1
7,00 à 7,24	1,2	0,4
7,25 à 7,49	0,5	0,1
7,50 à 7,74	0,1	0,1
7,75 à 7,99	0,1	0,2
8,00 à 8,24	0,0	–
9,75 à 9,99	0,0	0,0

Fonds Scotia hypothécaire de revenu

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 \$)
31 décembre 2024				
Créances hypothécaires ordinaires	–	1 241 011	–	1 241 011
	–	1 241 011	–	1 241 011

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Créances hypothécaires ordinaires	–	1 162 626	–	1 162 626
	–	1 162 626	–	1 162 626

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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. Les frais de garantie non amortis sont comptabilisés au poste « Actifs

Fonds Scotia hypothécaire de revenu

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 31 décembre 2024, les frais de garantie non amortis s'élevaient à 4 679 000 \$ (5 505 000 \$ au 31 décembre 2023).

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	15 115 275	4 199 959	487 948	(4 960 505)	14 842 677	22 033 396	2 488 348	440 422	(9 846 891)	15 115 275
Série F	2 040 538	1 272 416	75 592	(896 158)	2 492 388	7 908 640	419 438	87 309	(6 374 849)	2 040 538
Série I	37 589 688	3 339 634	1 791 372	(9 660 945)	33 059 749	63 133 580	667 142	2 040 730	(28 251 764)	37 589 688
Série K	3 311 428	17 081 429	787 847	(2 196 645)	18 984 059	2 886 369	820 725	127 133	(522 799)	3 311 428
Série M	68 447 202	12 677 226	–	(13 091 397)	68 033 031	41 728 946	45 249 980	–	(18 531 724)	68 447 202

Fonds Scotia d'obligations en \$ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	25 657	29 818
Instruments dérivés	4	–
Trésorerie	1 647	1 704
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	349	598
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	12 912
Souscriptions à recevoir	–	1
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	213	179
Total de l'actif	27 870	45 212
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	197	227
Frais de gestion à payer	4	–
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	2	–
Montant à payer pour l'achat de titres	–	14 380
Rachats à payer	58	200
Charges à payer	1	–
Total du passif	262	14 807
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 608	30 405
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	25 946	28 549
Série F	1 660	1 854
Série K	1	1
Série M	1	1
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,03	10,59
Série F	10,00	10,56
Série K	9,66	10,21
Série M	9,66	10,21

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
	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	1 196	1 251
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 143)	(2 284)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	52	2 706
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(557)	729
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	35	(101)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(417)	2 301
Prêt de titres (note 11)	8	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	–	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	(409)	2 303
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	308	348
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	17	19
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	36	41
Coûts de transactions	6	16
Total des charges	368	426
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	368	426
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(777)	1 877
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(739)	1 765
Série F	(38)	112
Série K	–	–
Série M	–	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,28)	0,60
Série F	(0,22)	0,69
Série K	(0,23)	0,37
Série M	(0,24)	0,37
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 596 670	2 963 229
Série F	170 361	161 649
Série K	103	101
Série M	103	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'obligations en \$ US

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	28 549	31 827
Série F	1 854	1 549
Série K	1	–
Série M	1	–
	30 405	33 376
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(739)	1 765
Série F	(38)	112
	(777)	1 877
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(761)	(792)
Série F	(59)	(52)
	(820)	(844)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 975	2 575
Série F	121	1 011
Série K	–	1
Série M	–	1
Distributions réinvesties		
Série A	709	735
Série F	28	44
Série K	–	–
Série M	–	–
Paiement au rachat		
Série A	(5 787)	(7 561)
Série F	(246)	(810)
	(1 200)	(4 004)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 603)	(3 278)
Série F	(194)	305
Série K	–	1
Série M	–	1
	(2 797)	(2 971)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	25 946	28 549
Série F	1 660	1 854
Série K	1	1
Série M	1	1
	27 608	30 405

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(777)	1 877
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 143	2 284
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(52)	(2 706)
(Gain) perte net réalisé sur les options	–	4
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(35)	101
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(160 169)	(94 833)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	161 771	98 878
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	249	(598)
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	2	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(34)	128
Charges à payer et autres montants à payer	5	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 103	5 135
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 991	2 691
Montant payé au rachat de parts rachetables	(6 068)	(7 278)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(83)	(65)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 160)	(4 652)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(57)	483
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 704	1 221
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 647	1 704
Intérêts versés ¹⁾	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 156	1 378

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'obligations en \$ US

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	USD	USD	USD
ACTIONS (1,7 %)			
États-Unis (1,7 %)			
Hyundai Capital America, 4,550 %, 26 sept. 2029	500 000	500	486
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,2 %)			
Obligations et débentures canadiennes (2,0 %)			
Obligations de sociétés (2,0 %)			
Cenovus Energy Inc., 2,65 %, 15 janv. 2032	202	201	169
Société Financière Manuvie, 4,061 %, 24 févr. 2032	397	358	387
		559	556
Obligations et débentures étrangères (89,2 %)			
Irlande (2,9 %)			
AerCap Ireland Capital Designated Activity Company/Global Aviation Trust, 3,30 %, 30 janv. 2032	567	565	494
Avolon Holdings Funding Limited., 5,750 %, 15 nov. 2029	310	307	314
		872	808
Royaume-Uni (1,8 %)			
Imperial Brands Finance PLC, 5,875 %, 1 ^{er} juill. 2034	500	498	498
États-Unis (84,5 %)			
7-Eleven, Inc., 2,80 %, 10 févr. 2051	316	315	183
AT&T Inc., 3,500 %, 20 sept. 2053	512	374	345
Bank of America Corporation, 2,687 %, 22 avr. 2032	558	571	480
Blue Owl Capital Corporation, 3,125 %, 13 avr. 2027	99	99	93
Citigroup Inc., 2,666 %, 29 janv. 2031	1 007	1 026	891
Devon Energy Corporation, 5,20 %, 15 sept. 2034	200	200	190
Elevance Health Inc, 5,375 %, 15 juin 2034	500	504	496
Foundry JV Holdco LLC, 6,250 %, 25 janv. 2035	500	499	504

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (91,2 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (89,2 %) (suite)			
États-Unis (84,5 %) (suite)			
JPMorgan Chase & Co., 4,323 %, 26 avr. 2028	600	597	593
Morgan Stanley, 1,593 %, 4 mai 2027	560	557	537
Targa Resources Corp., 5,50 %, 15 févr. 2035	400	400	394
Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 déc. 2027	1 682	1 672	1 669
Trésor des États-Unis, 4,125 %, 31 oct. 2026	2 246	2 240	2 241
Trésor des États-Unis, 4,125 %, 30 sept. 2025	5 211	5 198	5 153
Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 nov. 2034	5 976	5 884	5 821
Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 nov. 2054	2 285	2 239	2 179
UnitedHealth Group Incorporated, 3,50 %, 15 août 2039	872	924	690
Welltower Inc., 2,05 %, 15 janv. 2029	950	950	850
		24 249	23 309
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,9 %)		26 678	25 657
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,7 %)			(193)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,0 %)			
Devises		(350)	(351)
Dollar américain		1 998	1 998
		1 648	1 647
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,8 %)			497
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			27 608

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, 20 mars 2025	(5)	108,750 USD	20 mars 2025	(545)	(544)	1
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	(2)	111,312 USD	20 mars 2025	(226)	(223)	3
				(771)	(767)	4

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 long terme du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	19	113,844 USD	20 mars 2025	2 227	2 163	(64)
				2 227	2 163	(64)

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 43 Swap, contrepartie : Intercontinental Exchange, Inc., notation A-2			
20 déc. 2029	5 950 000 USD	1,000	(133)
			(133)

Fonds Scotia d'obligations en \$ US

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	6 609	—
De 1 à 3 ans	4 540	6 727
De 3 à 5 ans	1 757	2 403
De 5 à 10 ans	9 426	2 713
Plus de 10 ans	4 295	7 743
	26 627	19 586

Au 31 décembre 2024, 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 440 000 \$, ou environ 1,6 % (337 000 \$ ou environ 1,1 % au 31 décembre 2023). 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	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)

Devise	31 décembre 2023			
	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	11	—	11	0,0
Dollar canadien	(0,0)	—	(0,0)	(0,0)
	11	—	11	0,0

Au 31 décembre 2024, 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 1 000 \$, ou environ 0,0 % (1 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 1,8 % (0,0 % au 31 décembre 2023) 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 49 000 \$ (néant au 31 décembre 2023). Dans

Fonds Scotia d'obligations en \$ US

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	67,8	61,8	61,3	60,2
A/A-1	13,4	12,2	17,1	16,8
BBB/A-2	18,8	17,2	21,6	21,1
	100,0	91,2	100,0	98,1

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations de sociétés	91,2	37,9
Obligations fédérales	–	60,2
Industrie	1,7	–
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,7)	(0,7)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	6,0	6,5

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.

31 décembre 2024	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
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

31 décembre 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Obligations et débetures	–	29 818	–	29 818
	–	29 818	–	29 818
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(51)	–	–	(51)
Perte latente sur les swaps	–	(177)	–	(177)
	(51)	(177)	–	(228)
	(51)	29 641	–	29 590

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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 à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	177	–	–	177
	177	–	–	177

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 Scotia d'obligations en \$ US

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	1,10	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 »).

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	2 695 028	384 031	68 879	(560 355)	2 587 583	3 106 955	247 163	70 857	(729 947)	2 695 028
Série F	175 504	11 818	2 681	(23 999)	166 004	151 637	99 158	4 296	(79 587)	175 504
Série K	102	–	4	–	106	–	102	–	–	102
Série M	102	–	4	–	106	–	102	–	–	102

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série K	106 parts	101 parts
Série M	106 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	4 229	10 324
Valeur de marché du montant reçu en garantie	4 507	10 952

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	11	4
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	3	1
Montant net reçu par le Fonds	8	3

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	34 627	41 934
Instruments dérivés	23	1 234
Trésorerie	511	1 849
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 523	1 032
Souscriptions à recevoir	–	4
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	263	292
Total de l'actif	36 947	46 345
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 039	202
Montant à payer pour l'achat de titres	538	3 733
Rachats à payer	18	5
Charges à payer	2	–
Total du passif	1 597	3 940
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 350	42 405
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	34 867	40 316
Série F	187	691
Série I	296	1 398
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	7,69	7,87
Série F	7,91	8,04
Série I	7,90	8,09

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	1 789	1 888
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 206	(1 316)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 860	1 210
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 887)	(597)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(2 047)	1 151
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	921	2 336
Prêt de titres (note 11)	2	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(28)	(34)
Total des revenus (pertes), montant net	895	2 303
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2	5
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	70	77
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7	8
Total des charges	80	91
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	80	91
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	815	2 212
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	767	2 107
Série F	(6)	31
Série I	54	74
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,16	0,39
Série F	(0,21)	0,37
Série I	0,28	0,48
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	4 896 764	5 459 551
Série F	25 916	84 635
Série I	191 011	155 215

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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+

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	40 316	42 311
Série F	691	666
Série I	1 398	1 056
	<u>42 405</u>	<u>44 033</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	767	2 107
Série F	(6)	31
Série I	54	74
	<u>815</u>	<u>2 212</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 623)	(1 731)
Série F	(5)	(23)
Série I	(61)	(55)
	<u>(1 689)</u>	<u>(1 809)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	4 875	8 077
Série F	65	21
Série I	604	427
Distributions réinvesties		
Série Apogée	1 613	1 718
Série F	2	19
Série I	61	55
Paielement au rachat		
Série Apogée	(11 081)	(12 164)
Série F	(560)	(24)
Série I	(1 760)	(160)
	<u>(6 181)</u>	<u>(2 031)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(5 449)	(1 993)
Série F	(504)	24
Série I	(1 102)	341
	<u>(7 055)</u>	<u>(1 628)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	34 867	40 316
Série F	187	691
Série I	296	1 398
	<u>35 350</u>	<u>42 405</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	815	2 212
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 206)	1 316
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 860)	(1 210)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	2 047	(1 151)
(Gain) perte de change latent	(8)	(24)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(90 431)	(121 774)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	97 119	122 688
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	29	28
Charges à payer et autres montants à payer	2	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	6 507	2 085
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 756	8 541
Montant payé au rachat de parts rachetables	(12 596)	(12 377)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(13)	(17)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(7 853)	(3 853)
Gain (perte) de change latent	8	24
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 346)	(1 768)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 849	3 593
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	511	1 849
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 802	1 848

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

		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 (98,0 %)					OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,0 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (98,0 %)					Obligations et débentures étrangères (98,0 %) (suite)				
Irlande (0,7 %)					États-Unis (93,5 %) (suite)				
AerCap Ireland Capital, 3,000 %, 29 oct. 2028	USD	180	223	240	CSMC 2016-NXSR Commercial Mortgage Trust, 3,794 %, 15 déc. 2049	USD	95	129	133
Japon (0,8 %)					CVS Health Corporation, 5,050 %, 25 mars 2048	USD	145	171	172
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., 5,719 %, 20 févr. 2026	USD	200	268	288	CVS Health Corporation, 1,875 %, 28 févr. 2031	USD	110	121	128
Luxembourg (0,1 %)					CVS Health Corporation, 6,750 %, 10 déc. 2054	USD	40	56	57
JBS USA Lux SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc., 6,500 %, 1 ^{er} déc. 2052	USD	35	42	51	Devon Financing Corporation, LLC, 7,875 %, 30 sept. 2031	USD	111	186	180
Mexique (0,6 %)					Dominion Energy Inc., 6,625 %, 15 mai 2055	USD	55	77	81
Mexican Bonos, 8,500 %, 31 mai 2029		3 000	188	196	Duke Energy Ohio Inc., 5,250 %, 1 ^{er} avr. 2033	USD	70	96	100
Suisse (1,4 %)					Energy Transfer LP, 5,950 %, 15 mai 2054	USD	50	67	70
UBS AG, 3,700 %, 21 févr. 2025	USD	250	323	358	Energy Transfer LP, 6,400 %, 1 ^{er} déc. 2030	USD	100	136	152
UBS Group AG, 3,750 %, 26 mars 2025	USD	85	108	122	Energy Transfer LP, 5,25 %, 15 avr. 2029	USD	125	166	180
			431	480	Energy Transfer Partners, L.P., 4,000 %, 1 ^{er} oct. 2027	USD	50	68	70
Royaume-Uni (0,9 %)					Expand Energy Corporation, 5,700 %, 15 janv. 2035	USD	80	111	113
Barclays PLC, 4,380 %, 12 janv. 2026	USD	230	314	329	Fannie Mae, 7,500 %, 25 nov. 2026	USD	0	0	0
États-Unis (93,5 %)					Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,000 %, 1 ^{er} avr. 2051	USD	378	462	426
AccessLex Institute 2,630 %, 25 mai 2036	USD	75	98	106	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,000 %, 1 ^{er} juill. 2050	USD	109	133	124
Air Lease Corporation, 3,000 %, 1 ^{er} févr. 2030	USD	80	94	104	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,000 %, 1 ^{er} oct. 2050	USD	504	623	569
Ally Financial Inc., 6,184 %, 6,184 %, 26 juill. 2035	USD	15	21	21	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,000 %, 1 ^{er} sept. 2050	USD	138	177	156
American Electric Power Company Inc., 1,30 %, 15 août 2025	USD	65	88	94	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,500 %, 1 ^{er} oct. 2051	USD	147	174	174
American Express Credit Account Master Trust, 3,39 %, 15 mai 2027, série 2022-2, cat. A	USD	100	134	143	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,000 %, 1 ^{er} juin 2042	USD	164	219	222
Amgen Inc., 5,650 %, 2 mars 2053	USD	70	94	97	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,500 %, 1 ^{er} avr. 2035	USD	26	36	36
Amgen Inc., 6,375 %, 1 ^{er} juin 2037	USD	70	119	107	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,500 %, 1 ^{er} août 2037	USD	75	92	109
Anheuser-Busch InBev SA/NV, 4,900 %, 1 ^{er} févr. 2046	USD	10	13	13	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,500 %, 1 ^{er} févr. 2038	USD	130	164	189
Anheuser-Busch InBev SA/NV, 5,450 %, 23 janv. 2039	USD	95	125	137	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 6,000 %, 1 ^{er} sept. 2039	USD	29	44	44
Aon North America Inc., 5,450 %, 1 ^{er} mars 2034	USD	110	149	158	Fannie Mae Pool, 1,850 %, 1 ^{er} sept. 2035	USD	49	63	60
AT&T Inc., 3,500 %, 1 ^{er} juin 2041	USD	85	114	94	Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} août 2051	USD	17	19	19
AT&T Inc., 3,550 %, 15 sept. 2055	USD	100	101	97	Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2050	USD	134	154	151
BA Credit Card Trust, 4,980 %, 15 nov. 2028	USD	80	109	116	Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} févr. 2051	USD	130	145	147
BANK 2022-BNK40, 3,506 %, 15 mars 2064	USD	70	91	90	Fannie Mae Pool, 2,000 %, 1 ^{er} juin 2051	USD	210	232	239
Bank of America Corporation, 4,571 %, 27 avr. 2033	USD	185	233	253	Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} avr. 2051	USD	15	18	18
Bank of America Corporation, 5,540 %, 23 janv. 2035	USD	70	95	101	Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} juill. 2051	USD	235	304	283
Bank of America Credit Card Trust, 4,790 %, 15 mai 2028	USD	95	128	137	Fannie Mae Pool, 2,500 %, 1 ^{er} mai 2050	USD	177	210	209
BAT Capital Corporation, 5,834 %, 20 févr. 2031	USD	95	128	140	Fannie Mae Pool, 3,000 %, 1 ^{er} avr. 2048	USD	631	854	792
BBCMS Mortgage Trust 2020-C6, 2,840 %, 15 févr. 2053	USD	55	69	69	Fannie Mae Pool, 3,000 %, 1 ^{er} déc. 2031	USD	64	88	88
Benchmark 2022-B35 Mortgage Trust, 4,951 %, 15 mai 2055	USD	35	44	45	Fannie Mae Pool, 3,000 %, 1 ^{er} juill. 2052	USD	14	16	17
Boeing Company (The), 2,196 %, 4 févr. 2026	USD	110	141	153	Fannie Mae Pool, 3,500 %, 1 ^{er} août 2043	USD	221	299	288
Broadcom Inc., 4,800 %, 15 oct. 2034	USD	40	54	56	Fannie Mae Pool, 3,500 %, 1 ^{er} juin 2052	USD	8	9	10
CarMax Auto Owner Trust 2024-1, 4,920 %, 16 oct. 2028	USD	95	128	137	Fannie Mae Pool, 4,000 %, 1 ^{er} mars 2048	USD	30	41	40
Celanese US Holdings LLC, 6,050 %, 15 mars 2025	USD	28	36	40	Fannie Mae Pool, 4,000 %, 1 ^{er} nov. 2045	USD	62	84	84
Celanese US Holdings LLC, 6,550 %, 15 nov. 2030	USD	120	161	179	Fannie Mae Pool, 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2052	USD	95	127	130
Charter Communications Operating, LLC, 6,10 %, 1 ^{er} juin 2029	USD	75	103	110	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} déc. 2052	USD	90	123	126
Charter Communications Operating, LLC, 6,150 %, 10 nov. 2026	USD	95	131	139	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} janv. 2036	USD	0	0	1
Chase Issuance Trust, 5,160 %, 15 sept. 2028	USD	100	137	146	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} mai 2054	USD	245	321	341
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 3,700 %, 15 nov. 2029	USD	7	9	9	Fannie Mae Pool, 5,000 %, 1 ^{er} nov. 2034	USD	0	0	1
Citigroup Capital III, 7,625 %, 1 ^{er} déc. 2036	USD	60	99	95	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} janv. 2040	USD	37	54	54
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC31, 3,431 %, 10 juin 2048	USD	2	3	3	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} mai 2054	USD	90	120	127
Citigroup Inc., 5,174 %, 13 févr. 2030	USD	130	175	187	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} sept. 2052	USD	32	43	46
Citigroup Inc., 8,125 %, 15 juill. 2039	USD	40	90	71	Fannie Mae Pool, 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2054	USD	147	200	213
Citigroup Inc., 2,561 %, 1 ^{er} mai 2032	USD	95	99	116	Fannie Mae Pool, 6,000 %, 1 ^{er} mars 2054	USD	84	115	122
Citigroup Inc., 5,61 %, 29 sept. 2026	USD	75	101	108	Fannie Mae Pool, 6,000 %, 1 ^{er} mai 2054	USD	140	191	202
COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust, 4,012 %, 10 juin 2047	USD	83	111	115	Fannie Mae Pool, 7,500 %, 1 ^{er} avr. 2032	USD	1	1	1
COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust, 4,640 %, 10 oct. 2048	USD	50	64	64	Fannie Mae Pool, 7,500 %, 1 ^{er} juin 2031	USD	0	0	0
CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust, 3,450 %, 15 août 2048	USD	47	60	67	Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} août 2054, série FS8749	USD	100	139	143
					Fannie Mae Pool, 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2054, série FS8469	USD	44	62	62
					Fannie Mae REMICS, 5,000 %, 25 déc. 2031	USD	103	134	147
					Federal National Mortgage Association, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2045	USD	250	346	322
					FHLMC Structured Pass Through Securities, 6,500 %, 25 sept. 2043	USD	4	6	6
					Freddie Mac, 5,000 %, 15 juin 2033	USD	11	12	16
					Freddie Mac, 5,000 %, 15 mai 2026	USD	1	1	1
					Freddie Mac, 5,000 %, 15 mai 2033	USD	36	38	52
					Freddie Mac Gold Pool, 2,500 %, 1 ^{er} oct. 2031	USD	121	164	165
					Freddie Mac Gold Pool, 3,000 %, 1 ^{er} janv. 2047	USD	280	392	350

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (98,0 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,0 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (98,0 %) (suite)				Obligations et débentures étrangères (98,0 %) (suite)			
États-Unis (93,5 %) (suite)				États-Unis (93,5 %) (suite)			
Freddie Mac Gold Pool, 3,500 %, 1 ^{er} nov. 2045	USD 232	352	303	Louisville Gas and Electric Company, 5,450 %, 15 avr. 2033	USD 90	124	131
Freddie Mac Gold Pool, 4,000 %, 1 ^{er} nov. 2047	USD 25	34	34	Mercury General Corporation, 4,400 %, 15 mars 2027	USD 100	137	141
Freddie Mac Gold Pool, 4,500 %, 1 ^{er} nov. 2048	USD 75	99	103	Meta Platforms, Inc., 5,550 %, 15 août 2064	USD 45	62	63
Freddie Mac Gold Pool, 5,500 %, 1 ^{er} juin 2041	USD 152	228	220	Meta Platforms, Inc., 4,450 %, 15 août 2052	USD 52	61	63
Freddie Mac Gold Pool, 5,500 %, 1 ^{er} juin 2054	USD 43	61	62	Meta Platforms, Inc., 5,40 %, 15 août 2054	USD 40	55	56
Freddie Mac Gold Pool, 5,500 %, 1 ^{er} mai 2053	USD 84	114	121	Morgan Stanley, 5,250 %, 21 avr. 2034	USD 140	185	198
Freddie Mac Multiclass Certificate, 1,878 %, 25 janv. 2031, série FHMR 2021-P009, cat. A2	USD 70	88	86	Morgan Stanley Bank of America, 4,318 %, 15 mai 2048	USD 55	68	74
Freddie Mac Pool, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	USD 33	35	38	Morgan Stanley, 1,593 %, 4 mai 2027	USD 90	112	124
Freddie Mac Pool, 2,000 %, 1 ^{er} janv. 2037	USD 256	306	327	Morgan Stanley, 5,466 %, 18 janv. 2035	USD 60	81	86
Freddie Mac Pool, 2,500 %, 1 ^{er} janv. 2052	USD 161	183	193	Morgan Stanley, 5,831 %, 19 avr. 2035	USD 70	96	103
Freddie Mac Pool, 2,500 %, 1 ^{er} juill. 2051	USD 145	183	172	Nasdaq Inc., 5,550 %, 15 févr. 2034	USD 85	113	123
Freddie Mac Pool, 2,500 %, 1 ^{er} juill. 2052	USD 233	254	273	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 5,250 %, 15 mars 2034	USD 65	87	92
Freddie Mac Pool, 4,00 %, 1 ^{er} janv. 2045	USD 45	64	62	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,051 %, 1 ^{er} mars 2025	USD 85	116	122
Freddie Mac Pool, 4,500 %, 1 ^{er} juill. 2052	USD 64	86	89	NiSource Inc., 5,350 %, 1 ^{er} avr. 2034	USD 80	108	114
Freddie Mac Pool, 4,500 %, 1 ^{er} nov. 2052	USD 136	180	185	Oracle Corporation, 3,800 %, 15 nov. 2037	USD 200	264	240
Freddie Mac Pool, 5,000 %, 1 ^{er} avr. 2053	USD 152	206	211	Oracle Corporation, 2,95 %, 1 ^{er} avr. 2030	USD 85	120	110
Freddie Mac Pool, 5,000 %, 1 ^{er} janv. 2053	USD 172	231	239	Pacific Gas and Electric Company, 2,100 %, 1 ^{er} août 2027	USD 250	338	335
Freddie Mac Pool, 5,500 %, 1 ^{er} nov. 2052	USD 71	96	100	Pacific Gas and Electric Company, 6,100 %, 15 janv. 2029	USD 100	134	149
Freddie Mac Pool, 6,000 %, 1 ^{er} avr. 2054	USD 84	115	122	Paramount Global, 5,900 %, 15 oct. 2040	USD 105	173	133
Freddie Mac Pool, 6,000 %, 1 ^{er} janv. 2053	USD 77	106	112	Paramount Global, 6,250 %, 28 févr. 2057	USD 130	167	179
Freddie Mac Pool, 6,000 %, 1 ^{er} nov. 2053	USD 74	103	109	Paramount Global, 6,375 %, 30 mars 2062	USD 140	175	195
General Motors Financial Company, Inc., 5,95 %, 4 avr. 2034	USD 75	102	108	PG&E Corporation, 7,375 %, 15 mars 2055	USD 65	94	96
Ginnie Mae I Pool, 7,000 %, 15 déc. 2034	USD 3	3	4	Philip Morris International Inc., 5,125 %, 15 févr. 2030	USD 115	152	166
Ginnie Mae I Pool, 7,500 %, 15 févr. 2032	USD 0	0	0	Public Service Company of Oklahoma, 5,200 %, 15 janv. 2035	USD 95	134	132
Ginnie Mae II Pool, 2,000 %, 20 déc. 2050	USD 82	95	95	Reynolds American Inc., 8,125 %, 1 ^{er} mai 2040	USD 140	260	234
Ginnie Mae II Pool, 2,000 %, 20 févr. 2051	USD 176	197	203	Sabine Pass Liquefaction LLC, 5,000 %, 15 mars 2027	USD 135	196	195
Ginnie Mae II Pool, 2,000 %, 20 juin 2050	USD 69	80	79	Sabra Health Care LP., 3,90 %, 15 oct. 2029	USD 90	117	121
Ginnie Mae II Pool, 2,000 %, 20 sept. 2050	USD 25	30	29	Sprint Capital Corporation, 8,75 %, 15 mars 2032	USD 55	87	95
Ginnie Mae II Pool, 2,500 %, 20 avr. 2050	USD 23	28	28	Tennessee Gas Pipeline Company, LLC, 8,375 %, 15 juin 2032	USD 72	121	118
Ginnie Mae II Pool, 2,500 %, 20 avr. 2051	USD 147	184	175	Time Warner Entertainment Company, L.P., 8,375 %, 15 juill. 2033	USD 161	277	261
Ginnie Mae II Pool, 2,500 %, 20 janv. 2051	USD 33	39	39	T-Mobile USA, Inc., 4,500 %, 15 avr. 2050	USD 50	59	59
Ginnie Mae II Pool, 2,500 %, 20 nov. 2051	USD 261	305	314	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2044	USD 545	732	709
Ginnie Mae II Pool, 4,000 %, 20 avr. 2052	USD 73	92	97	Trésor des États-Unis, 3,125 %, 15 mai 2048	USD 665	761	716
Ginnie Mae II Pool, 4,000 %, 20 févr. 2050	USD 92	116	123	Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 déc. 2027	USD 615	874	877
Ginnie Mae II Pool, 4,630 %, 20 avr. 2063	USD 0	0	0	Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 nov. 2027	USD 740	1 027	1 059
Ginnie Mae II Pool, 4,690 %, 20 mai 2062	USD 0	0	0	Trésor des États-Unis, 4,125 %, 30 nov. 2031	USD 295	413	415
Ginnie Mae II Pool, 4,810 %, 20 févr. 2061	USD 23	27	33	Trésor des États-Unis, 4,125 %, 31 oct. 2029	USD 245	342	348
Ginnie Mae II Pool, 5,000 %, 20 juill. 2053	USD 84	110	117	Trésor des États-Unis, 4,25 %, 15 août 2054	USD 460	620	604
Ginnie Mae II Pool, 5,054 %, 20 avr. 2062	USD 0	0	1	Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 nov. 2034	USD 250	351	350
Ginnie Mae II Pool, 5,500 %, 20 sept. 2043	USD 100	147	147	Trésor des États-Unis, 4,375 %, 31 déc. 2029	USD 925	1 326	1 329
Ginnie Mae II Pool, 6,500 %, 20 févr. 2040	USD 11	13	17	Trésor des États-Unis, 4,500 %, 31 déc. 2031	USD 340	488	489
Ginnie Mae II Pool, 7,125 %, 20 juin 2040	USD 5	5	7	Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 nov. 2054	USD 740	1 056	1 014
Ginnie Mae II Pool, 4,680 %, 20 août 2064, série AJ4785	USD 0	0	0	Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 nov. 2044	USD 360	507	502
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, 4,85 %, 18 déc. 2028, série 2024-1, cat. A3	USD 80	107	116	UnitedHealth Group Incorporated, 5,375 %, 15 avr. 2054	USD 60	81	81
Goldman Sachs Capital I, 6,345 %, 15 févr. 2034	USD 80	105	120	Verizon Master Trust, 5,000 %, 20 déc. 2028	USD 80	107	116
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,383 %, 21 juill. 2032	USD 235	254	282	Verizon Master Trust, 5,160 %, 20 juin 2029	USD 85	112	123
Government National Mortgage Association, 4,740 %, 20 mai 2066	USD 6	8	9	Virginia Electric and Power Company, 5,000 %, 1 ^{er} avr. 2033	USD 79	107	111
HCA Inc., 5,250 %, 15 juin 2049	USD 80	104	100	Virginia Electric and Power Company, 5,000 %, 15 janv. 2034	USD 65	86	91
HCA Inc., 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2030	USD 65	75	85	Virginia Power Fuel Securitization LLC, 5,088 %, 1 ^{er} mai 2029	USD 81	110	117
Hess Corporation, 6,000 %, 15 janv. 2040	USD 165	219	247	WarnerMedia Holdings, Inc., 5,141 %, 15 mars 2052	USD 100	106	107
Hewlett Packard Enterprise Company., 5,000 %, 15 oct 2034	USD 95	128	131				
HF Sinclair Corporation, 5,875 %, 1 ^{er} avr. 2026	USD 50	67	72				
Honda Auto Receivables 2024-1 Owner Trust, 5,210 %, 15 août 2028	USD 65	88	94				
Honda Auto Receivables Owner Trust, 4,57 %, 21 mars 2029, série 2024-3, cat. A3	USD 60	82	86				
Intel Corporation, 3,050 %, 12 août 2051	USD 40	34	33				
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2, 2,822 %, 15 août 2049, cat. A-4	USD 90	123	125				
John Deere Owner Trust 2022, 2,320 %, 15 sept. 2026	USD 76	97	109				
JPMorgan Chase & Co., 1,045 %, 19 nov. 2026	USD 100	115	139				
JPMorgan Chase & Co., 6,060 %, 1 ^{er} févr. 2027	USD 150	186	212				
JPMorgan Chase & Co., 5,766 %, 22 avr. 2035	USD 95	131	140				

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,0 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (98,0 %) (suite)			
États-Unis (93,5 %) (suite)			
Wells Fargo & Company, 6,063 %, 15 janv. 2027	USD	95	120
Wells Fargo Commercial Mortgage Securities, Inc., 4,371 %, 15 sept. 2057, série 2014-C22, cat. B	USD	70	90
		32 694	33 043
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,0 %)			
		34 160	34 627
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-2,9 %)			
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,4 %)			
Dollar canadien		27	27
Devises		484	484
		511	511
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (3,5 %)			
			1 228
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			35 350

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 Toronto-Dominion	A-1	3 févr. 2025	35 411	CAD	(24 651)	(USD)	0,696	0,696	17
La Banque Toronto-Dominion	A-1	2 janv. 2025	8	USD	(11)	(CAD)	1,413	1,437	-
La Banque Toronto-Dominion	A-1	2 janv. 2025	11	USD	(15)	(CAD)	1,422	1,437	-
La Banque Toronto-Dominion	A-1	2 janv. 2025	16	USD	(23)	(CAD)	1,406	1,437	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1	2 janv. 2025	54	USD	(78)	(CAD)	1,435	1,437	-
La Banque Toronto-Dominion	A-1	2 janv. 2025	57	USD	(80)	(CAD)	1,416	1,437	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1	2 janv. 2025	76	USD	(108)	(CAD)	1,424	1,437	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1	2 janv. 2025	162	USD	(230)	(CAD)	1,421	1,437	3
									23

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	2 janv. 2025	206	CAD	(147)	(USD)	0,715	0,696	(6)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	2 janv. 2025	36 324	CAD	(25 975)	(USD)	0,715	0,696	(1 014)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	2 janv. 2025	16	USD	(23)	(CAD)	1,442	1,438	-
La Banque Toronto-Dominion	A-1	2 janv. 2025	17	USD	(25)	(CAD)	1,439	1,438	-
La Banque Toronto-Dominion	A-1	2 janv. 2025	22	USD	(32)	(CAD)	1,438	1,437	-
La Banque Toronto-Dominion	A-1	2 janv. 2025	343	USD	(494)	(CAD)	1,438	1,437	-
La Banque Toronto-Dominion	A-1	2 janv. 2025	24 622	USD	(35 411)	(CAD)	1,438	1,437	(19)
									(1 039)

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Exposition au risque de taux d'intérêt		
Moins de un an	736	1 054
De 1 à 3 ans	4 629	3 555
De 3 à 5 ans	3 870	4 352
De 5 à 10 ans	5 903	8 282
Plus de 10 ans	19 489	24 691
	34 627	41 934

Au 31 décembre 2024, 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 518 000 \$, ou environ 1,5 % (672 000 \$ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024			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 \$)	
Peso mexicain	197	–	197	0,6
Dollar américain	36 162	(36 427)	(265)	(0,7)
	36 359	(36 427)	(68)	(0,1)

Devise	31 décembre 2023			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 \$)	
Peso mexicain	240	–	240	0,6
Dollar américain	41 079	(42 432)	(1 353)	(3,2)
	41 319	(42 432)	(1 113)	(2,6)

Au 31 décembre 2024, 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 7 000 \$, ou environ 0,0 % (111 000 \$ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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+

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	30,1	29,5	64,9	64,2
AA	34,7	34,0	2,4	2,4
A/A-1	8,0	7,8	10,1	10,0
BBB/A-2	23,6	23,2	20,1	19,8
BB	3,3	3,2	2,1	2,0
B	0,3	0,3	–	–
Pas de notation	–	–	0,4	0,4
	100,0	98,0	100,0	98,8

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	98,0	96,8
Obligations et débetures étrangères		
Belgique	–	0,3
Irlande	0,7	0,5
Japon	0,8	1,5
Luxembourg	0,1	–
Mexique	0,6	0,5
Suisse	1,4	1,0
Royaume-Uni	0,9	0,9
États-Unis	93,5	92,1
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE	–	2,0
États-Unis	–	2,0
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(2,9)	2,4
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	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 \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	–	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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	41 073	–	41 073
Instruments du marché monétaire	–	861	–	861
Gain latent sur les contrats de change	–	1 234	–	1 234
	–	43 168	–	43 168
Perte latente sur les contrats de change	–	(202)	–	(202)
	–	(202)	–	(202)
	–	42 966	–	42 966

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

	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	23	(23)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	23	(23)	–	–

	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	1 039	(23)	–	1 016
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1 039	(23)	–	1 016

	31 décembre 2023			
	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	1 234	(202)	–	1 032
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1 234	(202)	–	1 032

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023			
	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	202	(202)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	202	(202)	–	–

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	3 231	2 854
Valeur de marché du montant reçu en garantie	3 447	3 022

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	3	1
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	–
Montant net reçu par le Fonds	2	1

Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série Apogée	5 120 121	643 627	207 681	(1 435 738)	4 535 691	5 440 627	1 026 484	222 684	(1 569 674)	5 120 121
Série F	85 876	9 180	273	(71 633)	23 696	83 879	2 613	2 447	(3 063)	85 876
Série I	172 753	76 035	7 630	(218 898)	37 520	132 187	53 729	6 882	(20 045)	172 753

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

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024
ACTIF	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	179 073
Instruments dérivés	36
Trésorerie	27 270
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 740
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 610
Total de l'actif	209 729
PASSIF	
Passif courant	
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Instruments dérivés	1 629
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	3
Rachats à payer	149
Charges à payer	1
Total du passif	1 782
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	207 947
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Série I	207 790
Série K	1
Série M	156
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Série I	10,21
Série K	10,22
Série M	10,22

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	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	5 866
Distributions provenant des fonds sous-jacents	977
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	838
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 124
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 170)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(1 593)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10 042
Gain (perte) de change net réalisé et latent	15
Total des revenus (pertes), montant net	10 057
CHARGES	
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	49
Frais du comité d'examen indépendant	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5
Coûts de transactions	32
Total des charges	87
Charges absorbées par le gestionnaire	-
Charges, montant net	87
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 970
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série I	9 962
Série K	-
Série M	8
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	
Série I	0,55
Série K	0,54
Série M	0,54
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série I	18 053 621
Série K	101
Série M	15 016

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes

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

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	—
Série K	—
Série M	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série I	9 962
Série M	8
	<u>9 970</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série I	(4 866)
Série M	(4)
Gains nets réalisés sur les placements	
Série I	(1 340)
Série M	(1)
	<u>(6 211)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série I	206 494
Série K	1
Série M	151
Distributions réinvesties	
Série I	2 985
Série K	—
Série M	2
Paiement au rachat	
Série I	(5 445)
	<u>204 188</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série I	207 790
Série K	1
Série M	156
	<u>207 947</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série I	207 790
Série K	1
Série M	156
	<u>207 947</u>

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 970
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(838)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 124)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	1 593
(Gain) perte de change latent	(22)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(977)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(292 342)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	120 207
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(1 740)
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	3
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 610)
Charges à payer et autres montants à payer	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(170 879)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	206 646
Montant payé au rachat de parts rachetables	(5 296)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 223)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>198 127</u>
Gain (perte) de change latent	22
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	27 248
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	—
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>27 270</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 240
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (0,3 %)						
Finance (0,3 %)						
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles	495 000	503	521			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (76,6 %)						
Obligations et débentures canadiennes (69,9 %)						
Obligations de sociétés (40,9 %)						
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	1 295	1 166	1 228			
AltaGas Ltd., 2,477 %, 30 nov. 2030	608	536	559			
AltaGas Ltd., 4,12 %, 7 avr. 2026	565	556	568			
AltaGas Ltd., 4,672 %, 8 janv. 2029	755	750	779			
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	1 890	1 810	1 878			
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	194	194	200			
Banque de Montréal, 4,976 %, 3 juill. 2034	894	900	924			
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	670	678	708			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	940	908	943			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,442 %, 15 nov. 2035	600	600	607			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 120	1 120	1 161			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	745	760	787			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	845	844	880			
BCI QuadReal Realty, 1,747 %, 24 juill. 2030	536	451	482			
Bell Canada, 3,50 %, 30 sept. 2050	1 450	1 094	1 103			
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	1 000	999	1 012			
Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	765	776	818			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	1 003	862	907			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	800	743	783			
Bruce Power L.P., 4,700 %, 21 juin 2031	254	258	263			
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,199 %, 7 oct. 2036, série A	415	353	371			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,800 %, 10 déc. 2030	943	941	942			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,24 %, 7 avr. 2032	873	865	881			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080	485	463	485			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033	510	513	530			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,370 %, 16 janv. 2034	1 500	1 504	1 566			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,987 %, 28 juill. 2084	394	394	416			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	495	495	516			
Canadian Natural Resources Limited, 4,150 %, 15 déc. 2031	515	514	516			
Capital Power Corporation, 3,147 %, 1 ^{er} oct. 2032	783	670	710			
Capital Power Corporation, 5,816 %, 15 sept. 2028	435	448	463			
Capital Power Corporation, 4,831 %, 16 sept. 2031	401	401	409			
Chartwell résidences pour retraités, 4,400 %, 5 nov. 2029	502	501	505			
Ville de Toronto, 2,80 %, 22 nov. 2049	655	482	492			
Enbridge Gas Distribution Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	185	191	197			
Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	870	650	663			
Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	580	608	615			
Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036	310	328	336			
Enbridge Gas Inc., 5,67 %, 6 oct. 2053	335	385	388			
Enbridge Gas Inc., 5,70 %, 9 nov. 2027	19	20	20			
Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 9 nov. 2032	820	897	919			
Enbridge Inc., 4,210 %, 22 févr. 2030	796	796	808			
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	1 135	1 077	1 147			
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	1 085	1 181	1 287			
Pipelines Enbridge Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	125	104	110			
ENMAX Corporation, 3,331 %, 2 juin 2025, série 6	240	234	240			
ENMAX Corporation, 3,836 %, 5 juin 2028, série 4	1 683	1 618	1 683			
ENMAX Corporation, 3,876 %, 18 oct. 2029	510	481	508			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (76,6 %) (suite)						
Obligations et débentures canadiennes (69,9 %) (suite)						
Obligations de sociétés (40,9 %) (suite)						
ENMAX Corporation, 4,695 %, 9 oct. 2034	444	444	448			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,242 %, 23 mai 2028	361	361	372			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,668 %, 20 févr. 2030	565	572	592			
Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	185	219	220			
Gibson Energy Inc., 5,750 %, 12 juill. 2033	435	451	472			
Great-West Lifeco Inc., 3,60 %, 31 déc. 2081	153	121	137			
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	370	343	360			
Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	550	522	543			
Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, 16 juin 2025	1 000	982	1 001			
Fonds de placement immobilier H&R, 5,456 %, 28 févr. 2029	435	438	452			
HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 %, 15 janv. 2027	475	443	466			
Hydro One Inc., 2,71 %, 28 févr. 2050, série 47	510	366	372			
Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041, série 23	290	279	285			
Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037	675	684	705			
Hyundai Capital Canada Inc., 4,583 %, 24 juill. 2029	889	908	911			
Hyundai Capital Canada Inc., 4,813 %, 1 ^{er} févr. 2027	1 065	1 067	1 092			
Intact Corporation financière, 4,125 %, 31 mars 2081	270	244	267			
Intact Corporation financière, 4,653 %, 16 mai 2034	1 058	1 071	1 093			
Intact Corporation financière, 5,276 %, 14 sept. 2054	465	506	514			
Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	365	372	387			
Inter Pipeline Ltd., 3,983 %, 25 nov. 2031	1 425	1 291	1 370			
Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032	685	698	729			
Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 févr. 2033	575	602	630			
Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	170	135	155			
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	335	338	349			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co Ltd., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	535	535	560			
Nova Scotia Power Incorporated, 3,571 %, 5 avr. 2049, série AB	460	358	370			
OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	885	823	859			
OMERS Realty Corporation, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	785	742	777			
Ontario Power Generation, 2,947 %, 21 févr. 2051	525	375	392			
Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 26 mars 2048, série 11	460	409	432			
Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032	1 866	1 862	1 953			
Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	325	293	311			
Reliance LP, 2,68 %, 1 ^{er} déc. 2027	750	688	728			
Reliance LP, 5,250 %, 15 mai 2031	644	644	672			
RioCan Real Estate Investment Trust, 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	610	614	640			
Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	1 300	1 235	1 294			
Rogers Communications Inc., 5,00 %, 17 déc. 2081	1 270	1 215	1 273			
Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 avr. 2052	340	335	344			
Rogers Communications Inc., 5,70 %, 21 sept. 2028	529	563	563			
Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	495	526	544			
Rogers Communications Inc., 6,68 %, 4 nov. 2039	70	79	81			
Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031	607	564	591			
Banque Royale du Canada, 2,94 %, 3 mai 2032	1 055	992	1 038			
Banque Royale du Canada, 4,00 %, 24 févr. 2081	685	645	679			
Banque Royale du Canada, 4,464 %, 17 oct. 2035	632	637	642			

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (76,6 %) (suite)						
Obligations et débentures canadiennes (69,9 %) (suite)						
Obligations de sociétés (40,9 %) (suite)						
Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24 nov. 2080	290	278	290			
Banque Royale du Canada, 7,540 %, perpétuelles	285	291	306			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	1 655	1 512	1 596			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,354 %, 29 mai 2028, série Z	1 480	1 526	1 537			
Stella Jones Inc., 4,312 %, 1 ^{er} oct. 2031	470	470	470			
TELUS Corporation, 3,95 %, 16 févr. 2050, série CAB	850	682	703			
TELUS Corporation, 4,10 %, 5 avr. 2051, série CAE	250	205	211			
TELUS Corporation, 5,65 %, 13 sept. 2052	415	432	443			
TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	620	656	673			
La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	4 381	4 283	4 375			
La Banque Toronto-Dominion, 4,423 %, 31 oct. 2035	999	999	1 009			
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	1 100	1 102	1 140			
La Banque Toronto-Dominion, 4,859 %, 4 mars 2031	1 827	1 825	1 852			
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	1 229	1 229	1 280			
La Banque Toronto-Dominion, 6,040 %, 31 janv. 2085	257	257	256			
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	675	684	712			
TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	1 785	1 734	1 792			
Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	600	528	560			
Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	586	585	610			
Ventas Canada Finance Limited, 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	765	776	802			
Crédit VW Canada, Inc., 4,42 %, 20 août 2029	273	274	275			
Crédit VW Canada, Inc., 2,45 %, 10 déc. 2026	495	481	484			
Whitecap Resources Inc., 4,382 %, 1 ^{er} nov. 2029	647	647	652			
		82 166	85 006			
Obligations provinciales (15,5 %)						
British Columbia Investment Corporation, 4,90 %, 2 juin 2033	95	100	103			
Hydro-Québec, 3,400 %, 1 ^{er} sept. 2029	940	915	948			
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,55 %, 9 oct. 2029, série EL	975	907	945			
Newfoundland and Labrador Hydro, 4,10 %, 17 oct. 2054	955	880	901			
Province de la Colombie-Britannique, 3,550 %, 18 juin 2033	1 060	1 013	1 048			
Province du Manitoba, 2,75 %, 2 juin 2029	745	703	732			
Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	1 540	1 187	1 218			
Province du Nouveau-Brunswick, 2,55 %, 14 août 2031	715	646	676			
Province du Nouveau-Brunswick, 5,00 %, 14 août 2054	1 925	2 142	2 154			
Province de Terre-Neuve, 2,65 %, 17 oct. 2050	820	571	594			
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2030	1 215	1 077	1 133			
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,40 %, 1 ^{er} déc. 2031	1 025	912	955			
Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 %, 1 ^{er} déc. 2051	795	639	650			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (76,6 %) (suite)						
Obligations et débentures canadiennes (69,9 %) (suite)						
Obligations provinciales (15,5 %) (suite)						
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2054	700	747	753			
Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	7 430	5 536	5 627			
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	7 250	5 695	5 800			
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	220	218	219			
Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	2 055	2 322	2 354			
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	6 630	5 394	5 445			
		31 604	32 255			
Obligations fédérales (13,5 %)						
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,700 %, 15 juin 2029	1 603	1 601	1 645			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,250 %, 15 mars 2034	17 135	17 759	18 080			
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	80	77	77			
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	3 542	2 665	2 707			
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055†	5 977	5 318	5 311			
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} mars 2029	287	297	299			
		27 717	28 119			
Obligations et débentures étrangères (6,7 %)						
Royaume-Uni (0,7 %)						
Heathrow Funding Limited, 2,694 %, 13 oct. 2027	738	697	720			
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2033	670	603	638			
		1 300	1 358			
États-Unis (6,0 %)						
Bank of America Corporation, 1,978 %, 15 sept. 2027	955	888	931			
Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028	1 809	1 745	1 809			
Prologis, Inc., 4,699 %, 1 ^{er} mars 2029	1 129	1 142	1 166			
Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2032	USD 5 860	7 058	7 473			
Verizon Communications Inc., 2,375 %, 22 mars 2028	390	359	376			
Wells Fargo & Company, 5,083 %, 26 avr. 2028	759	759	782			
		11 951	12 537			
FONDS SOUS-JACENTS (8,7 %)						
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	1 018 996	10 855	11 285			
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	643 310	6 761	6 900			
		17 616	18 185			
INSTRUMENTS À COURT TERME (0,5 %)						
Bons du Trésor (0,5 %)						
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 27 mars 2025	1 100	1 092	1 092			
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (86,1 %)						
		173 949	179 073			
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,7 %) (1 593)						
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (13,1 %)						
Dollar canadien		26 033	26 014			
Devises		1 237	1 256			
		27 270	27 270			
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,5 %) 3 197						
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %) 207 947						

† La juste valeur de 2 221 000 \$ est donnée en garantie au 31 décembre 2024.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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	17 janv. 2025	250	USD	(359)	(CAD)	1,436	1,437	-
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	300	USD	(426)	(CAD)	1,421	1,437	5
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	400	USD	(569)	(CAD)	1,423	1,437	5
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	150	USD	(208)	(CAD)	1,385	1,437	8
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	216	CAD	(150)	(USD)	0,694	0,696	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	200	USD	(280)	(CAD)	1,398	1,437	8
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	200	USD	(278)	(CAD)	1,391	1,437	9

36

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 janv. 2025	139	CAD	(100)	(USD)	0,717	0,696	(4)
Banque de Montréal	A-1	17 janv. 2025	421	CAD	(300)	(USD)	0,713	0,696	(10)
Banque de Montréal	A-1	17 janv. 2025	421	CAD	(300)	(USD)	0,711	0,696	(9)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	143	CAD	(100)	(USD)	0,699	0,696	-
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	431	CAD	(300)	(USD)	0,697	0,696	-
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janv. 2025	69	CAD	(50)	(USD)	0,724	0,696	(3)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janv. 2025	208	CAD	(150)	(USD)	0,721	0,696	(8)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 mars 2025	1 868	CAD	(1 350)	(USD)	0,723	0,698	(67)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2025	2 821	CAD	(2 100)	(USD)	0,744	0,697	(193)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	140	CAD	(100)	(USD)	0,714	0,696	(4)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	141	CAD	(100)	(USD)	0,710	0,696	(3)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	2 693	CAD	(2 000)	(USD)	0,743	0,696	(181)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	300	USD	(431)	(CAD)	1,437	1,437	-

(482)

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, 20 mars 2025	(381)	122,610 CAD	20 mars 2025	(46 474)	(46 715)	(241)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	258	113,844 USD	20 mars 2025	42 910	42 221	(689)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	24	111,312 USD	20 mars 2025	3 845	3 840	(5)
				281	(654)	(935)

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 43 Swap, Contrepartie, notation A-1			
20 déc. 2029	6 596 000 USD	1,000	(212)
			(212)

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes

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.

L'état de la situation financière est présenté 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 la période allant de la date d'établissement du Fonds au 31 décembre 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie d'investissement à participation unitaire 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 6 mars 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Exposition au risque de taux d'intérêt	
Moins de un an	2 614
De 1 à 3 ans	8 793
De 3 à 5 ans	27 970
De 5 à 10 ans	65 683
Plus de 10 ans	55 588
	160 648

Au 31 décembre 2024, 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 3 402 000 \$, ou environ 1,6 %. 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.

	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 31 décembre 2024, 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 % 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 9,0 % 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 1 871 000 \$. 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 débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	31 décembre 2024	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	24,0	18,5
AA	15,7	12,2
A/A-1	19,6	15,2
BBB/A-2	39,9	30,9
BB	0,8	0,6
	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.

	31 décembre 2024
ACTIONS	0,3
Canada	0,3
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	76,6
Obligations et débentures canadiennes	
Obligations de sociétés	40,9
Obligations provinciales	15,5
Obligations fédérales	13,5
Obligations et débentures étrangères	
Royaume-Uni	0,7
États-Unis	6,0
FONDS SOUS-JACENTS	8,7
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE	0,5
Bons du Trésor	0,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,7)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	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.

31 décembre 2024	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
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 la période close 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	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	36	(8)	–	28
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	36	(8)	–	28

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	482	(8)	–	474
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	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 au 31 décembre 2024.

	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 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 Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes

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 I	–	0,03
Série K	–	0,11
Série M	0,07	0,02

Impôt sur le résultat (note 8)

Le Fonds répond à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire et devrait répondre à la définition fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) d'ici le 31 mars 2025. Si le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement d'ici le 31 mars 2025, il sera assujéti aux règles concernant les « biens évalués à la valeur du marché » décrites dans la *Loi de l'impôt* (Canada) au cours de 2024. Par conséquent, le Fonds aurait une fin d'année d'imposition réputée au 22 février 2024, en sus de son année d'imposition habituelle se terminant le 31 décembre 2024.

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après.

Série	31 décembre 2024
Série I	103 parts
Série K	103 parts
Série M	15 274 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 31 décembre 2024.

Série	31 décembre 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	
Série I	–	20 268 593	613 859	(540 164)	20 342 288
Série K	–	100	3	–	103
Série M	–	14 800	474	–	15 274

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(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	240 213	249 176
Trésorerie	626	1 117
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 147
Souscriptions à recevoir	8	86
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 531	1 520
Total de l'actif	242 378	253 046
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	–	172
Rachats à payer	40	49
Charges à payer	3	–
Total du passif	43	221
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	242 335	252 825
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	237 822	248 621
Série F	1 526	952
Série I	2 987	3 252
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	8,91	8,83
Série F	8,88	8,80
Série I	8,53	8,45

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2	–
Intérêts à distribuer	8 965	8 915
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 098)	(5 248)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 420	14 049
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	11 285	17 716
Prêt de titres (note 11)	15	9
Total des revenus (pertes), montant net	11 300	17 725
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7	6
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	197	206
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	21	22
Total des charges	227	235
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	227	235
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 073	17 490
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	10 898	17 200
Série F	35	57
Série I	140	233
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,39	0,57
Série F	0,31	0,56
Série I	0,37	0,58
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	27 713 826	30 010 340
Série F	114 423	102 741
Série I	374 093	403 409

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	248 621	254 554
Série F	952	778
Série I	3 252	3 448
	252 825	258 780
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	10 898	17 200
Série F	35	57
Série I	140	233
	11 073	17 490
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(8 527)	(8 557)
Série F	(27)	(23)
Série I	(112)	(112)
	(8 666)	(8 692)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	49 170	50 388
Série F	900	247
Série I	78	48
Distributions réinvesties		
Série Apogée	8 500	8 518
Série F	26	21
Série I	112	112
Paieement au rachat		
Série Apogée	(70 840)	(73 482)
Série F	(360)	(128)
Série I	(483)	(477)
	(12 897)	(14 753)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	(10 799)	(5 933)
Série F	574	174
Série I	(265)	(196)
	(10 490)	(5 955)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	237 822	248 621
Série F	1 526	952
Série I	2 987	3 252
	242 335	252 825
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)		
(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 073	17 490
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 098	5 248
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 420)	(14 049)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(87 376)	(80 396)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	99 637	92 250
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(11)	(43)
Charges à payer et autres montants à payer	3	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	21 004	20 500
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	44 317	50 842
Montant payé au rachat de parts rachetables	(65 784)	(74 381)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(28)	(40)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(21 495)	(23 579)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(491)	(3 079)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 117	4 196
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	626	1 117
Intérêts versés ¹⁾	1	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	8 958	8 843

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,1 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,1 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (94,4 %)				Obligations et débentures canadiennes (94,4 %) (suite)			
Obligations de sociétés (35,4 %)				Obligations de sociétés (35,4 %) (suite)			
407 International Inc., 2,84 %, 7 mars 2050, série 20-A1	640	421	477	Ville de Montréal, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2038	1 000	1 165	915
407 International Inc., 4,45 %, 14 août 2031, série 22-D2	410	408	420	Ville de Toronto, 2,80 %, 22 nov. 2049	200	146	150
407 International Inc., 4,860 %, 31 juill. 2053	140	140	147	Ville de Toronto, 4,30 %, 1 ^{er} juin 2052	1 178	1 168	1 155
Aéroports de Montréal, 3,03 %, 21 avr. 2050	100	100	78	Ville de Toronto, 4,40 %, 14 déc. 2042	110	110	110
Aéroports de Montréal, 3,441 %, 26 avr. 2051	467	467	393	Ville de Toronto, 4,900 %, 15 mai 2054	340	338	366
Air Canada, 4,625 %, 15 août 2029	290	288	288	Ville de Toronto, 5,20 %, 1 ^{er} juin 2040	400	568	438
Alimentation Couche-Tard Inc., 5,592 %, 25 sept. 2030	610	610	657	Classic RMBS Trust, 1,433 %, 15 nov. 2051	19	19	19
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, 8 avr. 2027, série E	500	440	485	Classic RMBS Trust, 1,528 %, 15 mars 2052	42	42	42
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,636 %, 21 avr. 2025, série C	1 245	1 170	1 244	CNH Capital Canada Receivables Trust, 4,991 %, 15 oct. 2029, série 23-1, cat. A2	866	866	881
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 5,534 %, 26 sept. 2028, série J	140	140	142	CNH Capital Canada Receivables Trust, 5,063 %, 15 août 2031, série 24-1, cat. A2	168	168	171
AltaGas Ltd., 4,12 %, 7 avr. 2026	415	444	417	CNH Industrial Capital Canada Ltd., 4,00 %, 11 avr. 2028	250	250	252
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	1 360	1 343	1 402	CNH Industrial Capital Canada Ltd., 5,50 %, 11 août 2026	300	300	309
Banque de Montréal, 4,976 %, 3 juill. 2034	380	380	393	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,857 %, 30 juin 2049	100	100	116
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	900	901	903	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,857 %, 30 mars 2049	100	100	116
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,442 %, 15 nov. 2035	630	630	637	Coastal Gaslink Pipeline, 4,907 %, 30 juin 2031	90	90	95
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	550	550	581	Coastal Gaslink Pipeline, 5,187 %, 30 sept. 2034	100	100	107
Bell Canada, 3,50 %, 30 sept. 2050	389	369	296	Coastal Gaslink Pipeline, 5,395 %, 30 sept. 2036	110	110	120
Bell Canada, 4,45 %, 27 févr. 2047	250	289	225	Coastal Gaslink Pipeline, 5,538 %, 30 juin 2039	100	100	111
Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	560	558	583	Coastal Gaslink Pipeline, 5,606 %, 30 sept. 2042	140	140	155
Bell Canada, 6,10 %, 16 mars 2035	324	412	360	Coastal Gaslink Pipeline, 5,607 %, 30 juin 2044	170	170	189
BMW Canada Auto Trust, 4,786 %, 22 janv. 2029	270	270	276	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,677 %, 26 août 2026, série F	645	650	646
BMW Canada Auto Trust, 5,426 %, 20 janv. 2028	910	910	926	Fonds de placement immobilier Crombie, 5,243 %, 28 sept. 2029	160	160	168
Bruce Power L.P., 2,680 %, 21 déc. 2028	865	748	835	CT Real Estate Investment Trust, 2,371 %, 6 janv. 2031	304	304	272
Bruce Power L.P., 4,270 %, 21 déc. 2034	370	370	367	CT Real Estate Investment Trust, 3,029 %, 5 févr. 2029, série H	418	418	402
Bruce Power L.P., 4,700 %, 21 juin 2031	180	180	187	CT Real Estate Investment Trust, 3,289 %, 1 ^{er} juin 2026, série D	145	149	144
Bruce Power L.P., 4,990 %, 21 déc. 2032	120	120	126	CT Real Estate Investment Trust, 5,828 %, 14 juin 2028, série I	120	120	127
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,199 %, 7 oct. 2036, série A	720	720	643	CU Inc., 4,085 %, 2 sept. 2044	496	575	467
Corporation Cameco, 4,94 %, 24 mai 2031, série I	350	350	365	CU Inc., 4,543 %, 24 oct. 2041	250	310	250
La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, 6,400 %, 11 déc. 2028	160	210	175	CU Inc., 5,088 %, 20 sept. 2053	60	60	65
Canadian Commercial Mortgage Origination Trust 5, 3,321 %, 12 nov. 2026, série 2022-5, cat. A	428	406	424	Dollarama inc., 5,165 %, 26 avr. 2030	480	509	509
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,96 %, 21 avr. 2031	613	613	601	Fiducie cartes de crédit Eagle, 5,134 %, 17 juin 2028	410	410	430
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033	590	590	613	Enbridge Gas Inc., 3,20 %, 15 sept. 2051	500	336	391
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 3,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	348	347	348	Enbridge Gas Inc., 3,51 %, 29 nov. 2047	560	432	471
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 3,800 %, 1 ^{er} déc. 2028	507	503	512	Enbridge Gas Inc., 5,70 %, 6 oct. 2033	100	100	112
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 3,800 %, 11 janv. 2029	349	349	354	Enbridge Inc., 3,10 %, 21 sept. 2033	1 100	1 098	1 010
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 3,850 %, 1 ^{er} sept. 2029	168	171	170	Enbridge Inc., 3,20 %, 8 juin 2027	350	356	347
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 3,940 %, 1 ^{er} janv. 2029	435	432	442	Enbridge Inc., 4,50 %, 11 mars 2044	231	240	217
Canadian Natural Resources Limited, 4,150 %, 15 déc. 2031	240	240	240	Enbridge Inc., 4,730 %, 22 août 2034	190	190	194
Canadian Natural Resources Limited, 4,85 %, 30 mai 2047	250	206	246	Enbridge Inc., 5,12 %, 28 sept. 2040	210	238	211
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,15 %, 13 mars 2029	860	789	846	Enbridge Inc., 5,320 %, 22 août 2054	70	70	73
Carleton University, 3,264 %, 5 juill. 2061	150	113	111	Enbridge Inc., 5,57 %, 14 nov. 2035	100	115	107
Cenovus Energy Inc., 3,60 %, 10 mars 2027	750	708	751	Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	712	802	749
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,546 %, 10 janv. 2025, série J	115	121	115	Pipelines Enbridge Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	300	300	263
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,400 %, 1 ^{er} mars 2033, série S	180	180	190	Pipelines Enbridge Inc., 5,33 %, 6 avr. 2040	370	439	381
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,699 %, 28 févr. 2034, série T	150	150	162	ENMAX Corporation, 3,331 %, 2 juin 2025, série 6	444	455	443
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 6,033 %, 24 janv. 2032, série R	338	338	371	ENMAX Corporation, 4,695 %, 9 oct. 2034	230	230	232
Ville de Montréal, 2,40 %, 1 ^{er} déc. 2041	693	548	526	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,730 %, 22 nov. 2034	650	650	659
				Finning International Inc., 4,445 %, 16 mai 2028	470	470	481
				Finning International Inc., 4,778 %, 13 févr. 2029	340	340	353
				Fonds de placement immobilier First Capital, 4,513 %, 3 juin 2030	150	150	151
				Fonds de placement immobilier First Capital, 5,455 %, 12 juin 2032	250	250	262
				First Capital Realty Inc., 5,572 %, 1 ^{er} mars 2031, série B	160	160	170
				Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,724 %, 15 nov. 2028	220	220	221

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,1 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,1 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (94,4 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (94,4 %) (suite)			
Obligations de sociétés (35,4 %) (suite)				Obligations de sociétés (35,4 %) (suite)			
Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,843 %, 15 sept. 2030	200	200	201	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,070 %, 18 avr. 2031	478	572	500
Fiducie de titrisation automobile Ford, 4,972 %, 15 mars 2030	320	320	332	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,150 %, 1 ^{er} nov. 2029	800	800	830
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,613 %, 13 sept. 2027	900	904	910	Hôpital d'Ottawa, 4,638 %, 14 juin 2063	170	170	170
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	810	810	840	Pembina Pipeline Corporation, 3,53 %, 10 déc. 2031, série 17	15	15	14
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,582 %, 23 mai 2031	280	280	291	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 30 avr. 2043	675	715	642
Fortis Inc., 4,171 %, 9 sept. 2031	300	300	302	Primaris Real Estate Investment Trust, 4,998 %, 15 mars 2030	240	240	247
Fortis Inc., 5,677 %, 8 nov. 2033	150	150	165	Primaris Real Estate Investment Trust, 5,304 %, 15 mars 2032	230	230	238
FortisAlberta, Inc., 2,632 %, 8 juin 2051	59	59	42	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 0,659 %, 12 août 2053	328	7	4
FortisAlberta, Inc., 3,672 %, 9 sept. 2047, série 17-1	200	233	175	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 1,156 %, 12 févr. 2031	2 163	87	68
FortisAlberta, Inc., 5,37 %, 30 oct. 2039	350	484	379	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 1,158 %, 12 févr. 2055	1 017	46	37
Financière General Motors du Canada Itée, 1,70 %, 9 juill. 2025	254	254	252	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 1,354 %, 12 juin 2054	1 222	61	39
Financière General Motors du Canada Itée, 5,00 %, 9 févr. 2029	610	628	632	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,179 %, 12 mai 2051	1 400	1 323	1 389
Financière General Motors du Canada Itée, 5,20 %, 9 févr. 2028	270	270	280	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,381 %, 12 févr. 2055, série 2020-1, cat. A1	11	10	11
Gibson Energy Inc., 2,45 %, 14 juill. 2025	128	128	127	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,017 %, 12 juin 2054	57	54	55
Gibson Energy Inc., 2,85 %, 14 juill. 2027	139	139	136	Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	500	504	478
Gibson Energy Inc., 3,60 %, 17 sept. 2029	688	737	679	Reliance LP, 5,250 %, 15 mai 2031	200	200	209
Gibson Energy Inc., 5,750 %, 12 juill. 2033	160	160	174	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,455 %, 1 ^{er} mars 2031	330	330	346
Les Vêtements de Sport Gildan Inc., 4,362 %, 11 nov. 2029	270	270	274	RioCan Real Estate Investment Trust, 2,576 %, 12 févr. 2025, série AB	203	207	203
GMF Canada Leasing Trust, 4,827 %, 20 août 2029	210	210	214	RioCan Real Estate Investment Trust, 4,004 %, 1 ^{er} mars 2028	130	130	130
Granite REIT Holdings Limited Partnership, 2,378 %, 18 déc. 2030, série 5	218	218	197	RioCan Real Estate Investment Trust, 4,623 %, 3 oct. 2031	170	170	171
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 déc. 2041, série 2011-2	550	493	555	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	300	301	315
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 févr. 2034, série 2004-1	492	703	575	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,962 %, 1 ^{er} oct. 2029	300	300	321
Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	285	402	333	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	939	1 015	940
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	313	313	305	Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	200	189	199
Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041, série 23	80	99	79	Rogers Communications Inc., 5,80 %, 21 sept. 2030	620	620	672
Hydro One Inc., 6,93 %, 1 ^{er} juin 2032	577	853	681	Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	420	418	461
Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	220	220	233	Rogers Communications Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	139	183	162
Inter Pipeline Ltd., 6,590 %, 9 févr. 2034	510	510	564	Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031	100	90	97
John Deere Financial Inc., 4,630 %, 4 avr. 2029	400	400	416	Banque Royale du Canada, 2,94 %, 3 mai 2032	500	500	492
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,90 %, 18 janv. 2036	250	316	276	Banque Royale du Canada, 3,660 %, 10 déc. 2028	460	460	461
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	542	713	607	Banque Royale du Canada, 4,464 %, 17 oct. 2035	410	410	417
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,85 %, 1 ^{er} mars 2032	245	296	282	Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	1 200	1 194	1 240
Société Financière Manuvie, 4,064 %, 6 déc. 2034	570	570	571	Banque Royale du Canada, 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033	350	350	362
Société Financière Manuvie, 5,409 %, 10 mars 2033	600	600	629	Banque Royale du Canada, 5,160 %, 3 avr. 2034	570	570	593
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	607	607	633	Banque Royale du Canada, 5,228 %, 24 juin 2030	430	430	459
Mbarc Credit Canada Inc., 5,125 %, 15 janv. 2030	420	420	427	Banque Royale du Canada, 5,341 %, 23 juin 2026	590	596	606
Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 5,120 %, 27 juin 2028	90	90	94	Royal Office Finance LP, 5,209 %, 12 nov. 2037	630	783	678
METRO INC., 4,27 %, 4 déc. 2047, série H	110	125	100	Ryerson University, 3,542 %, 4 mai 2061	57	45	45
METRO INC., 4,657 %, 7 févr. 2033	120	120	124	SÉC LP and Arci Ltd., 5,188 %, 29 août 2033	851	805	837
Banque Nationale du Canada, 3,670 %, 7 oct. 2027	300	300	301	Simon Fraser University, 5,613 %, 10 juin 2043	580	667	645
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,65 %, 1 ^{er} juin 2035, Série K	50	55	47	Sobeys Inc., 5,790 %, 6 oct. 2036	315	297	326
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,70 %, 23 févr. 2043, Série D	250	247	220	South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd, 4,323 %, 1 ^{er} févr. 2030	90	90	91
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,75 %, 1 ^{er} juin 2051	479	477	413	South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd, 4,616 %, 1 ^{er} févr. 2032	120	120	122
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP, 3,877 %, 31 déc. 2036	500	557	446	South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd, 4,933 %, 1 ^{er} févr. 2035	110	110	112
Nova Scotia Power Incorporated, 3,307 %, 25 avr. 2050	570	439	435	Stella Jones Inc., 4,312 %, 1 ^{er} oct. 2031	260	260	260
Nova Scotia Power Incorporated, 4,951 %, 15 nov. 2032	160	160	166	Financière Sun Life inc., 2,06 %, 1 ^{er} oct. 2035	609	608	551
Nova Scotia Power Incorporated, 5,355 %, 24 mars 2053	150	150	159				
OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avr. 2027	144	144	139				

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,1 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,1 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (94,4 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (94,4 %) (suite)			
Obligations de sociétés (35,4 %) (suite)				Obligations provinciales (30,0 %) (suite)			
Financière Sun Life inc., 2,46 %, 18 nov. 2031, série 2021-1	1 432	1 431	1 406	Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	779	919	724
Financière Sun Life inc., 5,120 %, 15 mai 2036	250	250	264	Province du Nouveau-Brunswick, 5,00 %, 14 août 2054	250	264	280
TELUS Communications Inc., 4,650 %, 13 août 2031	170	170	174	Province de Terre-Neuve, 2,65 %, 17 oct. 2050	709	633	514
TELUS Corporation, 4,40 %, 1 ^{er} avr. 2043, série CL	130	113	118	Province de Terre-Neuve, 3,15 %, 2 déc. 2052	580	575	461
TELUS Corporation, 4,70 %, 6 mars 2048, série CW	300	340	280	Province de Terre-Neuve, 4,65 %, 17 oct. 2033	100	137	113
TELUS Corporation, 4,85 %, 5 avr. 2044	360	424	345	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2054	830	828	892
Groupe TMX Limitée, 4,969 %, 16 févr. 2034	110	110	116	Province d'Ontario, 1,35 %, 2 déc. 2030	10 374	9 857	9 273
Groupe TMX Ltée, 4,678 %, 16 août 2029	100	100	104	Province d'Ontario, 1,90 %, 2 déc. 2051	590	335	375
La Banque Toronto-Dominion, 4,002 %, 31 oct. 2030	210	210	212	Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	4 388	4 184	4 123
La Banque Toronto-Dominion, 4,344 %, 27 janv. 2026	244	244	246	Province d'Ontario, 2,70 %, 2 juin 2029	710	685	697
La Banque Toronto-Dominion, 4,423 %, 31 oct. 2035	990	990	1 000	Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	2 150	2 194	1 699
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	1 080	1 105	1 124	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	995	1 140	796
La Banque Toronto-Dominion, 5,423 %, 10 juill. 2026	1 150	1 150	1 183	Province d'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	1 525	1 884	1 387
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	1 100	1 130	1 168	Province d'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033	3 260	3 167	3 253
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	537	537	566	Province d'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	8 300	8 104	8 407
TransCanada PipeLines Limited, 5,33 %, 12 mai 2032	856	856	915	Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	970	905	964
TransCanada PipeLines Limited, 7,90 %, 15 avr. 2027	450	601	487	Province d'Ontario, 4,60 %, 2 déc. 2055	1 530	1 623	1 641
TransCanada PipeLines Limited, 8,05 %, 17 févr. 2039	153	232	199	Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	1 929	2 518	2 037
TransCanada PipeLines Ltd., 5,650 %, 20 juin 2029	320	342	338	Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	2 736	3 731	2 920
Institut universitaire de technologie de l'Ontario, 6,351 %, 15 oct. 2034	38	42	41	Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	1 500	2 104	1 718
Université d'Ottawa, 2,635 %, 13 févr. 2060	150	98	95	Province de Québec, 2,85 %, 1 ^{er} déc. 2053	1 870	1 499	1 447
University of Western Ontario, 4,798 %, 24 mai 2047	60	60	60	Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	3 425	4 037	2 813
Administration de l'aéroport de Vancouver, 3,656 %, 23 nov. 2048	250	264	220	Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	2 900	3 549	2 597
Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	660	660	688	Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2048	2 003	2 520	1 777
Ventas Canada Finance Limited, 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	580	580	608	Province de Québec, 3,60 %, 1 ^{er} sept. 2033	4 170	4 209	4 135
Vidéotron Ltée, 4,650 %, 15 janv. 2029	470	470	482	Province de Québec, 4,20 %, 1 ^{er} déc. 2057	340	341	339
Crédit VW Canada, Inc., 4,42 %, 20 août 2029	240	240	242	Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2043	1 600	2 161	1 600
Crédit VW Canada, Inc., 5,86 %, 15 nov. 2027	297	297	312	Province de Québec, 4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	2 110	2 117	2 212
Crédit VW Canada, Inc., 5,73 %, 20 sept. 2028	310	310	328	Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2041	360	503	394
WTH Car Rental ULC, 6,028 %, 20 févr. 2027	180	180	187	Province de la Saskatchewan, 2,20 %, 2 juin 2030	25	27	24
York University, 3,394 %, 1 ^{er} avr. 2060	238	188	183	Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2 déc. 2046	1 000	1 033	787
York University, 4,458 %, 26 févr. 2054	540	573	510	Province de la Saskatchewan, 2,80 %, 2 déc. 2052	125	129	96
	86 810		85 703	Province de la Saskatchewan, 3,10 %, 2 juin 2050	1 415	1 588	1 167
				Province de la Saskatchewan, 3,30 %, 2 juin 2048	150	180	129
					84 265	72 754	
Obligations provinciales (30,0 %)				Obligations fédérales (29,0 %)			
Province d'Alberta, 2,95 %, 1 ^{er} juin 2052	583	549	465	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,900 %, 15 déc. 2029	480	476	475
Province d'Alberta, 3,05 %, 1 ^{er} déc. 2048	18	21	15	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 15 juin 2026	2 335	2 271	2 279
Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	2 600	2 895	2 146	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,90 %, 15 mars 2031	8 143	7 659	7 531
Province d'Alberta, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2046	920	1 006	796	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 juin 2027	2 028	1 947	1 999
Province de la Colombie-Britannique, 2,75 %, 18 juin 2052	1 350	1 341	1 028	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,50 %, 15 déc. 2034	1 770	1 778	1 758
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	1 425	1 694	1 138	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,55 %, 15 sept. 2032	520	524	525
Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	1 355	1 342	1 165	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,950 %, 15 juin 2028	5 040	5 099	5 194
Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	1 000	1 368	1 104	Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,250 %, 15 mars 2034	2 640	2 691	2 786
Province du Manitoba, 2,05 %, 5 sept. 2052	248	221	158	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	2 550	2 307	2 327
Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	530	560	419	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	5 795	5 331	5 598
Province du Manitoba, 3,20 %, 5 mars 2050	750	895	622	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	4 400	3 848	4 001
Province du Manitoba, 4,05 %, 5 sept. 2045	1 000	1 333	960	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	6 500	4 957	4 609
Province du Manitoba, 4,10 %, 5 mars 2041	450	606	440	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	4 078	3 596	3 116
Province du Manitoba, 4,40 %, 5 mars 2042	35	48	35	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2032	3 040	2 760	2 813
Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 août 2050	585	706	472	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	502	483	454
				Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2027	6 750	6 510	6 725
				Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	8 710	8 360	8 443
				Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	3 760	3 677	3 695
				Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	4 210	4 172	4 257

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,1 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (94,4 %) (suite)			
Obligations fédérales (29,0 %) (suite)			
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2028	1 000	1 017	1 018
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	590	937	694
	70 400		70 297
Obligations et débentures étrangères (4,7 %)			
France (0,2 %)			
Électricité de France SA, 5,993 %, 23 mai 2030	340	340	365
Royaume-Uni (0,7 %)			
Barclays PLC, 2,166 %, 23 juin 2027	800	682	782
Heathrow Funding Limited, 2,694 %, 13 oct. 2027	340	311	332
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2033	730	592	694
	1 585		1 808
États-Unis (3,8 %)			
Air Lease Corporation, 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	950	950	993
Anheuser-Busch InBev SA/NV, 4,320 %, 15 mai 2047	310	241	293
AT&T Inc., 4,000 %, 25 nov. 2025	500	541	502
Bank of America Corporation, 3 615 %, 16 mars 2028	265	265	265
Citigroup Inc., 4,09 %, 9 juin 2025	460	497	461
JPMorgan Chase & Co., 1,896 %, 5 mars 2028	973	973	941
McDonald's Corporation, 4,857 %, 21 mai 2031	680	680	710
Metropolitan Life Global Funding I, 5,18 %, 15 juin 2026	660	660	677
Morgan Stanley, 1,779 %, 4 août 2027	568	568	553
Prologis, Inc., 4,699 %, 1 ^{er} mars 2029	550	549	568
Wells Fargo & Company, 2,493 %, 18 févr. 2027	584	587	571
Wells Fargo & Company, 2,568 %, 1 ^{er} mai 2026	500	514	498
Wells Fargo & Company, 3,874 %, 1 ^{er} mai 2025, série O	675	709	676
Wells Fargo & Company, 4,168 %, 28 avr. 2026	1 575	1 575	1 578
	9 309		9 286
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,1 %)			
		252 709	240 213
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		626	626
Devises			—
		626	626
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)			
			1 496
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			242 335

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	4 023	5 910
De 1 à 3 ans	30 867	24 405
De 3 à 5 ans	36 390	40 308
De 5 à 10 ans	94 646	94 828
Plus de 10 ans	74 287	83 725
	240 213	249 176

Au 31 décembre 2024, 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 d'environ 4 404 000 \$, ou environ 1,8 % (4 552 000 \$ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

Notations	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	33,3	33,0	28,6	28,3
AA	31,1	30,8	14,9	14,7
A/A-1	12,8	12,7	32,3	31,9
BBB/A-2	22,8	22,6	24,2	23,7
	100,0	99,1	100,0	98,6

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations de sociétés	40,1	41,9
Obligations fédérales	29,0	25,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1,4
Obligations municipales	–	1,6
Obligations provinciales	30,0	28,1
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.

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base

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	–	240 213	–	240 213
	–	240 213	–	240 213

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Obligations et débiteures	–	249 176	–	249 176
	–	249 176	–	249 176

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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,

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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 (note 8)

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	7 686	14 428
Valeur de marché du montant reçu en garantie	8 362	14 939

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	22	12
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	7	3
Montant net reçu par le Fonds	15	9

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	28 163 094	5 711 278	972 839	(8 170 413)	26 676 798	29 917 566	5 837 879	995 820	(8 588 171)	28 163 094
Série F	108 226	101 550	2 967	(40 998)	171 745	91 713	28 827	2 488	(14 802)	108 226
Série I	384 920	9 191	13 372	(57 391)	350 092	423 440	5 831	13 632	(57 983)	384 920

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	4 427 655	3 774 304
Trésorerie	71 499	415 622
Souscriptions à recevoir	1 409	7 788
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	37 344	34 423
Total de l'actif	4 537 907	4 232 137
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	15	–
Rachats à payer	2 872	1 381
Charges à payer	21	–
Total du passif	2 908	1 381
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 534 999	4 230 756
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	1 886 094	1 773 601
Série K	862 601	669 173
Série M	1 786 304	1 787 982
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,66	10,23
Série K	9,74	9,35
Série M	10,66	10,24

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	–	60
Intérêts à distribuer	175 248	172 446
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 562)	(54 516)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	173 308	193 440
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	2 973	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	347 967	311 430
Prêt de titres (note 11)	80	121
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(33)	(137)
Total des revenus (pertes), montant net	348 014	311 414
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 240	1 520
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 566	1 498
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	7
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	296	313
Coûts de transactions	21	6
Total des charges	3 125	3 345
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	3 125	3 345
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	344 889	308 069
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	145 835	121 931
Série K	62 341	44 334
Série M	136 713	141 804
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,83	0,71
Série K	0,77	0,61
Série M	0,81	0,65
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	174 908 380	172 732 215
Série K	80 541 921	72 268 885
Série M	169 478 034	218 535 803

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 773 601	1 720 460
Série K	669 173	573 361
Série M	1 787 982	2 421 828
	4 230 756	4 715 652
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	145 835	121 931
Série K	62 341	44 334
Série M	136 713	141 804
	344 889	308 069
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(71 836)	(64 984)
Série K	(29 446)	(24 319)
Série M	(68 195)	(80 258)
	(169 477)	(169 561)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	63 320	100 016
Série K	257 799	222 803
Série M	358 928	521 310
Distributions réinvesties		
Série I	61 928	55 895
Série K	29 359	24 253
Série M	61 923	72 340
Palement au rachat		
Série I	(86 754)	(159 717)
Série K	(126 625)	(171 259)
Série M	(491 047)	(1 289 045)
	128 831	(623 404)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	112 493	53 141
Série K	193 428	95 812
Série M	(1 678)	(633 849)
	304 243	(484 896)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 886 094	1 773 601
Série K	862 601	669 173
Série M	1 786 304	1 787 982
	4 534 999	4 230 756

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	344 889	308 069
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 562	54 516
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(173 308)	(193 440)
(Gain) perte de change latent	(20)	(20)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 413 380)	(1 211 770)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 929 774	2 191 684
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2 921)	2 504
Charges à payer et autres montants à payer	36	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(311 368)	1 151 543
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	669 089	839 112
Montant payé au rachat de parts rachetables	(685 598)	(1 620 304)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(16 266)	(17 073)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(32 775)	(798 265)
Gain (perte) de change latent	20	20
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(344 143)	353 278
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	415 622	62 324
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	71 499	415 622
Intérêts versés ¹⁾	1	7
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	172 313	172 214
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	–	60

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (1,2 %)						
Finance (1,2 %)						
Banque de Montréal, 7,057 %, perpétuelles	42 000 000	42 113	44 284			
La Banque Toronto-Dominion, 5,75 %, perpétuelles	10 000 000	8 500	9 995			
		50 613	54 279			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,4 %)						
Obligations et débentures canadiennes (92,1 %)						
Obligations de sociétés (80,4 %)						
407 International Inc., 3,14 %, 6 mars 2030, série 19-A1	80 000	82 099	78 590			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	45 500	43 426	44 585			
AltaGas Ltd., 5,141 %, 14 mars 2034	56 500	56 206	59 309			
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	103 000	102 387	102 369			
Banque de Montréal, 5,625 %, 26 mai 2082	70 000	71 185	70 695			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,10 %, 2 févr. 2028	166 500	169 775	165 133			
bclMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 mars 2027	55 000	54 806	54 565			
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	53 500	54 336	53 491			
Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	59 500	59 228	60 939			
Bell Canada, 5,85 %, 10 nov. 2032, série M-57	51 500	51 381	56 286			
BMW Canada Inc., 4,66 %, 5 avr. 2028	20 500	20 594	21 111			
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,38 %, 15 janv. 2030	73 000	70 090	71 432			
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,88 %, 9 nov. 2032, série 15	13 000	14 363	14 354			
Bruce Power L.P., 4,010 %, 21 juin 2029	42 000	42 378	42 506			
Bruce Power L.P., 4,132 %, 21 juin 2033	17 500	16 785	17 325			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 7 janv. 2027	25 000	23 167	24 420			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,95 %, 29 juin 2027	26 500	26 459	27 376			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	30 000	30 684	31 285			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,470 %, perpétuelles	70 000	70 409	74 751			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,150 %, 10 mai 2030	70 000	69 739	71 412			
Canadian Natural Resources Limited, 4,150 %, 15 déc. 2031	18 500	18 470	18 528			
La Société Canadian Tire Limitée, 5,372 %, 16 sept. 2030	56 500	56 422	59 849			
Cenovus Energy Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028	41 000	38 421	40 780			
Cenovus Energy Inc., 3,60 %, 10 mars 2027	50 000	49 375	50 065			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,532 %, 11 juin 2029, série M	18 500	16 844	18 213			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,178 %, 8 mars 2028, série L	59 500	56 543	60 307			
Enbridge Gas Inc., 2,37 %, 9 août 2029	28 500	28 617	27 068			
Enbridge Gas Inc., 2,90 %, 1 ^{er} avr. 2030	52 500	48 298	50 647			
Enbridge Gas Inc., 5,70 %, 6 oct. 2033	26 500	29 444	29 544			
Enbridge Inc., 4,730 %, 22 août 2034	100 000	99 992	102 265			
Enbridge Pipelines Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	76 500	78 043	75 921			
Fortified Trust, 1,964 %, 23 oct. 2026, série 2021-1, cat. A	45 500	43 791	44 408			
Fortified Trust, 4,419 %, 23 déc. 2027	16 500	16 500	16 904			
Fortis Inc., 4,171 %, 9 sept. 2031	32 000	32 000	32 218			
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 %, 3 avr. 2029, série 2019-1	50 000	48 548	48 678			
Great-West Lifeco Inc., 2,379 %, 14 mai 2030	60 000	60 000	56 322			
Great-West Lifeco Inc., 3,60 %, 31 déc. 2081	70 000	67 056	62 813			
Honda Canada Finance Inc., 4,873 %, 23 sept. 2027	11 000	11 000	11 363			
Honda Canada Finance Inc., 4,899 %, 21 févr. 2029	13 500	13 500	14 095			
Honda Canada Finance Inc., 4,90 %, 4 juin 2029	11 500	12 001	12 019			
Hydro One Inc., 4,250 %, 4 janv. 2035	66 500	66 475	67 224			
Hyundai Capital Canada Inc., 2,008 %, 12 mai 2026	20 000	19 482	19 604			
Hyundai Capital Canada Inc., 3,196 %, 16 févr. 2027	41 000	41 000	40 701			
Intact Corporation financière, 2,179 %, 18 mai 2028	68 500	64 817	65 697			
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	34 000	34 000	36 041			
Inter Pipeline Ltd., 6,590 %, 9 févr. 2034	15 000	14 994	16 599			
John Deere Financial Inc., 4,630 %, 4 avr. 2029	23 000	22 995	23 923			
John Deere Financial Inc., 4,950 %, 14 juin 2027	11 000	10 999	11 400			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,4 %) (suite)						
Obligations et débentures canadiennes (92,1 %) (suite)						
Obligations de sociétés (80,4 %) (suite)						
Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,564 %, 12 déc. 2029	46 000	46 000	45 825			
Banque Manuvie du Canada, 3,992 %, 22 févr. 2028	21 000	21 000	21 273			
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	85 000	85 420	88 621			
Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	32 000	32 000	31 342			
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	45 000	45 754	47 312			
NAV Canada, 2,063 %, 29 mai 2030	44 000	41 763	40 612			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1 ^{er} juin 2027, série J	50 000	48 951	49 253			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2029, Série F	11 000	10 704	11 263			
OMERS Realty Corporation, 4,539 %, 9 avr. 2029	18 500	18 500	19 101			
Pembina Pipeline Corporation, 3,31 %, 1 ^{er} févr. 2030, série 15	57 000	56 426	55 494			
Pembina Pipeline Corporation, 3,62 %, 3 avr. 2029	41 000	42 934	40 770			
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	18 500	18 809	18 047			
Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	41 000	45 589	41 052			
Rogers Communications Inc., 5,00 %, 17 déc. 2081	90 000	89 260	90 186			
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	65 000	66 201	67 139			
Banque Royale du Canada, 6,698 %, 31 déc. 2099	20 000	20 800	20 882			
Banque Royale du Canada, 7,540 %, perpétuelles	57 000	57 000	61 236			
Financière Sun Life Inc., 3,600 %, 30 juin 2081	70 000	68 610	63 417			
TELUS Communications Inc., 4,650 %, 13 août 2031	140 000	140 897	143 229			
TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	35 000	34 924	38 013			
La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, 31 oct. 2081	68 000	63 791	61 092			
La Banque Toronto-Dominion, 4,002 %, 31 oct. 2030	41 000	41 000	41 324			
La Banque Toronto-Dominion, 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	77 500	77 500	78 735			
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	18 000	18 833	18 976			
Toyota Credit Canada Inc., 4,440 %, 27 juin 2029	14 000	14 445	14 433			
Toyota Credit Canada Inc., 4,460 %, 19 mars 2029	20 000	19 994	20 611			
TransCanada PipeLines Limited, 3,00 %, 18 sept. 2029	40 500	38 041	39 259			
TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	29 500	31 456	29 622			
TransCanada PipeLines Limited, 5,33 %, 12 mai 2032	44 000	43 896	47 047			
Crédit VW Canada, Inc., 2,45 %, 10 déc. 2026	13 000	11 450	12 716			
Waste Connections, Inc., 4,50 %, 14 juin 2029	30 000	30 140	31 016			
		3 611 212	3 644 028			
Obligations fédérales (11,7 %)						
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	542 000	530 732	532 664			
Obligations et débentures étrangères (4,3 %)						
États-Unis (4,3 %)						
McDonald's Corporation, 4,857 %, 21 mai 2031	67 000	67 254	69 976			
Nestlé Holdings, Inc., 2,192 %, 26 janv. 2029	82 000	81 544	78 379			
NHL U.S. Funding., 4,120 %, 12 juill. 2028	35 000	45 895	48 329			
		194 693	196 684			
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,6 %)					4 387 250	4 427 655
TÉRORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,6 %)						
Dollar canadien					70 973	70 973
Devises					506	526
					71 479	71 499
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,8 %)						35 845
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)						4 534 999

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	–
De 1 à 3 ans	588 111	793 346
De 3 à 5 ans	1 274 068	1 103 993
De 5 à 10 ans	1 800 019	1 328 553
Plus de 10 ans	711 178	548 412
	4 373 376	3 774 304

Au 31 décembre 2024, 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 46 894 000 \$, ou environ 1,0 % (34 852 000 \$ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2023). 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	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	48 947	–	48 947	1,1
	48 947	–	48 947	1,1

Devise	31 décembre 2023			
	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	46 287	–	46 287	1,1
	46 287	–	46 287	1,1

Au 31 décembre 2024, 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 4 895 000 \$, ou environ 0,1 % (4 629 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 1,2 % (0,0 % au 31 décembre 2023) 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 5 428 000 \$ (néant au 31 décembre 2023). 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	13,4	13,1	4,5	4,0
AA	6,7	6,5	7,4	6,6
A/A-1	30,4	29,6	36,6	32,7
BBB/A-2	46,4	45,2	48,0	42,8
BB	2,0	2,0	2,3	2,0
Pas de notation	1,1	1,1	1,2	1,1
	100,0	97,5	100,0	89,2

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations de sociétés	84,7	87,0
Obligations fédérales	11,7	2,2
Finance	1,2	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,6	9,8

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	–	54 279	–	54 279
Obligations et débetures	–	4 373 376	–	4 373 376
	–	4 427 655	–	4 427 655
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	3 729 558	44 747	3 774 305
	–	3 729 558	44 747	3 774 305

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	44 747	44 960
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*	–	(213)
À la clôture de la période	–	44 747

* La variation nette du gain (de la perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant et de (213 000)\$.

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, des placements d'environ 44 747 000 (néant au 31 décembre 2023) ont été transférés du niveau 3 au niveau 1, 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. ». 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 ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2023 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Dettes	Juste valeur basée sur des cours obtenus de fournisseurs	Cours obtenus de fournisseurs, à titre indicatif	44 747	s. o.
			44 747	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	173 303 385	6 083 435	5 976 539	(8 370 780)	176 992 579	173 684 855	10 174 011	5 624 235	(16 179 716)	173 303 385
Série K	71 566 208	27 191 276	3 097 556	(13 261 183)	88 593 857	63 354 196	24 406 782	2 672 231	(18 867 001)	71 566 208
Série M	174 662 375	34 754 189	5 976 517	(47 806 494)	167 586 587	244 426 756	52 008 702	7 276 914	(129 049 997)	174 662 375

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 »).

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	3 996	128 067
Valeur de marché du montant reçu en garantie	4 176	136 891

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	114	173
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	34	52
Montant net reçu par le Fonds	80	121

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	283 763	264 902
Instruments dérivés	38	2 044
Trésorerie	2 439	8 034
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	7 260	1 030
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	2 663	4 291
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 294	3 864
Souscriptions à recevoir	208	488
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 277	2 193
Total de l'actif	305 942	286 846
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	6 965	4 830
Frais de gestion à payer	1	–
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	1 815	–
Montant à payer pour l'achat de titres	5 302	4 012
Rachats à payer	29	223
Charges à payer	4	–
Total du passif	14 116	9 065
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	291 826	277 781
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	–	5 834
Série K	194 930	164 447
Série M	96 896	107 500
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	–	9,06
Série K	9,26	9,20
Série M	9,11	9,05

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	13 135	17 371
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 957	(20 971)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 690	37 814
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	1 269	34 405
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(4 140)	(38 895)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	15 911	29 724
Prêt de titres (note 11)	12	10
Gain (perte) de change net réalisé et latent	213	(204)
Total des revenus (pertes), montant net	16 136	29 530
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	72	164
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	253	300
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	11	57
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	31	48
Coûts de transactions	17	–
Total des charges	385	570
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	385	570
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 751	28 960
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	378	326
Série K	9 834	11 304
Série M	5 539	17 330
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,45	0,60
Série K	0,50	0,64
Série M	0,50	0,70
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	832 720	539 619
Série K	19 565 511	17 751 791
Série M	11 176 027	24 784 333

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	5 834	3 930
Série K	164 447	214 187
Série M	107 500	801 351
	277 781	1 019 468
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	378	326
Série K	9 834	11 304
Série M	5 539	17 330
	15 751	28 960
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(354)	(592)
Série K	(8 904)	(20 518)
Série M	(5 064)	(31 790)
	(14 322)	(52 900)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	2 672	2 454
Série K	49 157	45 124
Série M	16 849	77 180
Distributions réinvesties		
Série I	354	592
Série K	8 862	20 428
Série M	13	–
Paiement au rachat		
Série I	(8 884)	(876)
Série K	(28 466)	(106 077)
Série M	(27 941)	(756 572)
	12 616	(717 747)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(5 834)	1 903
Série K	30 483	(49 739)
Série M	(10 604)	(693 851)
	14 045	(741 687)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	–	5 834
Série K	194 930	164 447
Série M	96 896	107 500
	291 826	277 781

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 751	28 960
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 957)	20 971
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 690)	(37 814)
(Gain) perte net réalisé sur les options	–	271
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	4 140	38 895
(Gain) perte de change latent	(146)	(59)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(888 934)	(1 990 401)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	875 580	2 691 341
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(6 230)	(1 030)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 628	(4 291)
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	1 815	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2 084)	5 945
Charges à payer et autres montants à payer	5	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(4 122)	752 788
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	65 248	125 126
Montant payé au rachat de parts rachetables	(61 774)	(863 645)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 093)	(31 880)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 619)	(770 399)
Gain (perte) de change latent	146	59
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 741)	(17 611)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	8 034	25 586
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 439	8 034
Intérêts versés ¹⁾	11	57
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	12 613	23 228

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (97,2 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,2 % (suite))		
Obligations et débentures canadiennes (80,2 %)				Obligations et débentures canadiennes (80,2 % (suite))		
Obligations de sociétés (79,4 %)				Obligations de sociétés (79,4 % (suite))		
AltaGas Canada Inc., 4,26 %, 5 déc. 2028	510	501	514	Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	5 745	5 740
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	1 690	1 457	1 603	Vidéotron ltée, 3,625 %, 15 juin 2028	2 695	2 681
Banque de Montréal, 4,309 %, 1 ^{er} juin. 2027	27 075	27 423	27 559	Waste Connections, Inc., 4,50 %, 14 juin 2029	1 440	1 439
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,807 %, 15 nov. 2028	27 175	27 171	27 342	Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	2 119	1 920
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,95 %, 29 juin 2027	13 305	13 614	13 744	Groupe WSP Global Inc., 4,120 %, 12 sept. 2029	4 370	4 370
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,05 %, 7 oct. 2027	14 160	14 639	14 702		226 795	231 751
Capital Power Corporation, 5,816 %, 15 sept. 2028	2 750	2 848	2 924	Obligations fédérales (0,8 %)		
Cenovus Energy Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028	7 035	6 932	6 997	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2028	2 135	2 171
CGI Inc., 4,147 %, 5 sept. 2029	3 330	3 366	3 375	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	143	147
Enbridge Inc., 4,900 %, 26 mai 2028	7 245	7 112	7 529		2 318	2 320
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,25 %, 6 déc. 2027	1 255	1 215	1 275	Obligations et débentures étrangères (17,0 %)		
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,467 %, 17 nov. 2028	1 900	2 016	2 019	États-Unis (17,0 %)		
Gibson Energy Inc., 2,85 %, 14 juill. 2027	5 530	5 365	5 421	Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028	12 800	12 253
Granite REIT Holdings Limited Partnership, 2,194 %, 30 août 2028, série 6	2 050	1 823	1 933	Bank of America Corporation, 6,047 %, 15 sept. 2027	3 210	3 093
Banque Nationale du Canada, 2,58 %, 3 févr. 2025	3 000	2 873	2 998	Citigroup Inc., 5,070 %, 29 avr. 2028	8 330	8 358
NuVista Energy Ltd., 7,875 %, 23 juill. 2026	1 856	1 890	1 896	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,013 %, 28 févr. 2029	4 000	3 575
Corporation Parkland, 3,875 %, 16 juin 2026	10 509	10 358	10 408	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,599 %, 30 nov. 2027	2 820	2 700
Pembina Pipeline Corporation, 3,62 %, 3 avr. 2029	4 465	4 246	4 440	Morgan Stanley, 1,779 %, 4 août 2027	1 790	1 693
Pembina Pipeline Corporation, 4,02 %, 27 mars 2028, série 10	5 490	5 366	5 548	Wells Fargo & Company, 5,083 %, 26 avr. 2028	16 255	16 391
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	8 975	8 125	8 755		48 063	49 692
Rogers Communications Inc., 3,75 %, 15 avr. 2029	4 785	4 689	4 759	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,2 %)		
Banque Royale du Canada, 3,660 %, 10 déc. 2028	13 010	13 030	13 034		277 176	283 763
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	14 985	14 456	15 478	GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-2,4 %)		
La Banque Toronto-Dominion, 5,376 %, 21 oct. 2027	12 495	13 029	13 093			(6 927)
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	14 230	14 629	15 105	TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,8 %)		
Tourmaline Oil Corp., 2,077 %, 25 janv. 2028	2 820	2 472	2 697	Dollar canadien	(1 009)	(1 155)
				Devises	3 448	3 594
					2 439	2 439
				AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (4,4 %)		
						12 551
				ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)		
						291 826

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	17 janv. 2025	200 USD	(287) (CAD)	1,436	1,437	-
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	25 USD	(35) (CAD)	1,399	1,437	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	25 USD	(35) (CAD)	1,401	1,437	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 \$)
Banque de Montréal	A-1	17 janv. 2025	35 CAD	(25) (USD)	0,713	0,696	(1)
Banque de Montréal	A-1	17 janv. 2025	70 CAD	(50) (USD)	0,717	0,696	(2)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	35 CAD	(25) (USD)	0,703	0,696	-
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	108 CAD	(75) (USD)	0,696	0,696	-
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janv. 2025	69 CAD	(50) (USD)	0,724	0,696	(3)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	278 CAD	(200) (USD)	0,719	0,696	(9)
State Street Trust Canada	A-1+	14 févr. 2025	1 911 CAD	(1 375) (USD)	0,720	0,697	(63)
							(78)

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Gain latent sur les swaps

Swaps de taux d'intérêt (hors cote)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Intérêts variables à payer/à recevoir	Taux d'intérêt fixe (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Swap à taux fixe-variable,				
contrepartie : Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A-1				
20 sept. 2029	8 750 000	CAD	À recevoir (2 613)	36
				36

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 43 Swap,			
contrepartie : JP Morgan, notation A-1			
20 déc. 2029	43 000 000	USD 1,000	(1 380)
			(1 380)

Swaps de taux d'intérêt (hors cote)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Intérêts variables à payer/à 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	(341)
24 juin 2028	34 500 000	CAD	À recevoir 3,408	(812)
Swap à taux fixe-variable,				
contrepartie : La Banque Toronto-Dominion, notation A-1				
11 mars 2027	24 275 000	CAD	À recevoir 3,774	(533)
11 mars 2028	29 100 000	CAD	À recevoir 3,531	(734)
17 août 2028	15 500 000	CAD	À recevoir 4,158	(778)
21 nov. 2028	14 000 000	CAD	À recevoir 3,784	(559)
9 janv. 2029	11 000 000	CAD	À recevoir 3,290	(248)
8 mars 2029	14 550 000	CAD	À recevoir 3,454	(433)
14 mars 2029	13 000 000	CAD	À recevoir 4,016	(676)
27 mai 2029	10 000 000	CAD	À recevoir 3,654	(393)
				(5 507)
Total de la perte latente sur les swaps				(6 887)

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus similaires aux rendements des obligations de sociétés à court terme en vigueur tout en 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 27 janvier 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	1 843	20 337
De 1 à 3 ans	94 963	84 573
De 3 à 5 ans	180 331	145 792
De 5 à 10 ans	—	13 895
Plus de 10 ans	—	—
	277 137	264 597

Au 31 décembre 2024, 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 d'environ 1 817 000 \$, ou environ 0,6 % (142 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2023). 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	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	2 194	(2 225)	(31)	(0,0)
	2 194	(2 225)	(31)	0,0

Devise	31 décembre 2023			
	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	1 852	(1 779)	73	0,0
	1 852	(1 779)	73	0,0

Au 31 décembre 2024, 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 3 000 \$, ou environ 0,0 % (7 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	0,9	0,8	2,4	2,3
AA	9,7	9,4	12,7	12,1
A/A-1	46,6	45,3	36,3	34,6
BBB/A-2	38,5	37,5	45,0	43,0
BB	4,3	4,2	3,6	3,4
	100,0	97,2	100,0	95,4

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations de sociétés	96,4	93,1
Obligations fédérales	0,8	2,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(2,4)	(1,0)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,8	2,9

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 \$)
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
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	264 903	–	264 903
Gain latent sur les contrats de change	–	68	–	68
Gain latent sur les swaps	–	1 976	–	1 976
	–	266 947	–	266 947
Perte latente sur les contrats de change	–	(8)	–	(8)
Perte latente sur les swaps	–	(4 822)	–	(4 822)
	–	(4 830)	–	(4 830)
	–	262 117	–	262 117

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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	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	2	(1)	–	1
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	36	(36)	–	–
	38	(37)	–	1

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	78	(1)	–	77
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	5 507	(36)	(7 260)	–
	5 585	(37)	(7 260)	77

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	68	(8)	–	60
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	1 976	(1 046)	–	930
	2 044	(1 054)	–	990

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	8	(8)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	4 822	(1 046)	(1 030)	2 746
	4 830	(1 054)	(1 030)	2 746

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 revenu à taux variable

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 :

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	293 732	39 033	(976 578)	–	409 080	266 723	64 322	(96 312)	643 813
Série K	17 874 820	5 300 803	961 866	(3 092 369)	21 045 120	21 946 908	4 792 919	2 180 890	(11 045 897)	17 874 820
Série M	11 884 212	1 882 493	1 413	(3 127 505)	10 640 613	83 574 866	8 112 331	–	(79 802 985)	11 884 212

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration à taux fixe (%)
Série I	–	0,03
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 résumé de la valeur de marché totale des titres prêtés et du montant reçu en garantie par le Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	5 658
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	6 344

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	17	14
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	5	4
Montant net reçu par le Fonds	12	10

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	669 412	535 660
Instruments dérivés	920	9 885
Trésorerie	7 071	15 918
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	20 455	–
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	791	2 945
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	136
Souscriptions à recevoir	111	2 591
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	13 434	9 739
Total de l'actif	712 194	576 874
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	18 385	2 122
Montant à payer au courtier	–	7 611
Frais de gestion à payer	23	–
Rachats à payer	269	216
Charges à payer	6	–
Total du passif	18 683	9 949
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	693 511	566 925
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	94 186	105 125
Série F	277	814
Série I	818	900
Série M	598 230	460 086
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	8,59	8,43
Série F	9,02	8,77
Série I	9,09	8,92
Série M	8,60	8,44

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	42 060	33 870
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	24 927	(27 370)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	31 599	50 669
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(20 493)	(9 922)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(25 229)	5 283
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	52 864	52 530
Prêt de titres (note 11)	34	49
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1 006	5 188
Total des revenus (pertes), montant net	53 904	57 767
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 759	2 059
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	457	431
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	57	51
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	228	252
Coûts de transactions	16	23
Total des charges	2 518	2 817
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(664)
Charges, montant net	2 518	2 153
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	51 386	55 614
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	8 006	11 103
Série F	17	74
Série I	71	96
Série M	43 292	44 341
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,69	0,81
Série F	0,57	0,78
Série I	0,74	0,88
Série M	0,68	0,79
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	11 674 464	13 702 362
Série F	28 968	94 453
Série I	96 285	109 018
Série M	63 638 520	56 164 333

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	105 125	116 826
Série F	814	780
Série I	900	1 049
Série M	460 086	426 359
	566 925	545 014
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	8 006	11 103
Série F	17	74
Série I	71	96
Série M	43 292	44 341
	51 386	55 614
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(5 959)	(5 485)
Série F	(9)	(34)
Série I	(54)	(48)
Série M	(32 647)	(21 660)
	(38 669)	(27 227)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	15 025	13 271
Série F	122	21
Série I	5	5
Série M	178 907	114 071
Distributions réinvesties		
Série Apogée	5 946	5 465
Série F	5	31
Série I	54	48
Série M	31 834	21 198
Paiement au rachat		
Série Apogée	(33 957)	(36 054)
Série F	(672)	(58)
Série I	(158)	(250)
Série M	(83 242)	(124 224)
	113 869	(6 476)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(10 939)	(11 701)
Série F	(537)	34
Série I	(82)	(149)
Série M	138 144	33 727
	126 586	21 911
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	94 186	105 125
Série F	277	814
Série I	818	900
Série M	598 230	460 086
	693 511	566 925

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 386	55 614
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(24 927)	27 370
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(31 599)	(50 669)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	25 229	(5 283)
(Gain) perte de change latent	(644)	(68)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(911 555)	(733 154)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	834 465	737 969
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(20 455)	–
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	2 154	(2 506)
Montant à payer au courtier	(7 611)	7 611
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(3 695)	(939)
Charges à payer et autres montants à payer	29	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(87 223)	35 945
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	194 230	125 119
Montant payé au rachat de parts rachetables	(115 667)	(160 743)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(831)	(485)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	77 732	(36 109)
Gain (perte) de change latent	644	68
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 491)	(164)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	15 918	16 014
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	7 071	15 918
Intérêts versés ¹⁾	57	51
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	37 794	31 314

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,5 %)			
Obligations et débentures étrangères (96,5 %)			
Australie (0,3 %)			
Perenti Finance Pty Ltd., 7,500 %, 26 avr. 2029	USD 1 150	1 586	1 716
Autriche (0,3 %)			
Ams-Osram AG, 10,500 %, 30 mars 2029	1 450	2 189	2 135
Bermudes (0,2 %)			
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / DIFL US, 12,00 %, 25 mai 2027	USD 1 027	1 360	1 461
Brésil (0,4 %)			
Samarco Mineracao S.A, 9,000 %, 30 juin 2031	USD 2 031	2 639	2 857
Îles Caïmans (2,7 %)			
Kingston Airport Revenue Finance Limited, 6,75 %, 15 déc. 2036	USD 2 600	3 608	3 757
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, 10,875 %, 15 janv. 2031	USD 1 900	2 568	2 927
Longfor Group Holdings Co., Ltd., 3,375 %, 13 avr. 2027	USD 3 150	3 565	3 791
Melco Resorts Finance Limited, 5,375 %, 4 déc. 2029	USD 3 800	4 476	5 011
Wynn Macau, Limited 5,625 %, 26 août 2028	USD 2 550	3 311	3 534
		17 528	19 020
Chili (0,4 %)			
Latam Airlines Group SA, 13,375 %, 15 oct. 2029	USD 1 850	2 891	3 048
Colombie (1,2 %)			
Bancolumbia S.A. 8,625 %, 24 déc. 2034	USD 2 260	3 228	3 405
Ecopetrol S.A. 5,875 %, 28 mai 2045	USD 1 650	1 635	1 636
Ecopetrol S.A. 7,375 %, 18 sept. 2043	USD 1 300	1 514	1 591
Ecopetrol S.A., 8,625 %, 8,625 %, 19 janv. 2029	USD 1 050	1 474	1 602
		7 851	8 234
Croatie (0,6 %)			
Allwyn Entertainment Financing (UK) PLC, 7,250 %, 30 avr. 2030	2 650	4 086	4 231
France (3,0 %)			
Électricité de France S.A., 7,500 %, 31 déc. 2029	3 400	4 960	5 597
Forvia SE, 2,750 %, 15 févr. 2027	2 400	3 433	3 446
Iliad SA, 5,375 %, 15 févr. 2029	3 200	4 799	5 054
Unibail-Rodamco-Westfield SE, 7,250 %, 31 déc. 2099	4 000	5 405	6 520
		18 597	20 617
Allemagne (2,8 %)			
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 4,375 %, 15 janv. 2028	2 250	3 239	3 114
Commerzbank Aktiengesellschaft, 7,875 %, 31 déc. 2099	1 000	1 463	1 636
Fressnapf Holding SE, 5,250 %, 31 oct. 2031	1 400	2 089	2 153
Techem AG, 5,375 %, 15 juill. 2029	1 900	2 792	2 933
TUI AG, 5,875 %, 15 mars 2029	2 850	4 178	4 457
Wintershall Dea Finance 2 B.V., 3,000 %, 31 déc. 2099	3 700	4 755	5 131
		18 516	19 424
Hong Kong (0,6 %)			
Fortune Star (BVI) Limited, 5,050 %, 27 janv. 2027	USD 2 850	3 583	3 854
Fortune Star (BVI) Limited, 5,900 %, 19 oct. 2025	USD 420	554	599
		4 137	4 453
Inde (0,5 %)			
Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers, 7,500 %, 26 juin 2033	USD 2 345	3 217	3 486
Irlande (0,6 %)			
C&W Senior Financing Designated Activity Company, 6,875 %, 15 sept. 2027	USD 2 740	3 765	3 908
Israël (1,5 %)			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V., 4,375 %, 9 mai 2030	4 550	6 675	6 952
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V., 7,375 %, 15 sept. 2029	1 900	2 833	3 265
		9 508	10 217
Italie (3,8 %)			
Intesa Sanpaolo S.p.A., 4,198 %, 1 ^{er} juin 2032	USD 4 500	4 641	5 631
Italmatch Chemicals SpA, 10,000 %, 6 févr. 2028	1 950	2 931	3 075
Kedrion S.p.A., 6,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	USD 3 950	5 046	5 358
Lottomatica S.p.A., 5,375 %, 1 ^{er} juin 2030	2 500	3 692	3 876

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,5 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (96,5 %) (suite)			
Italie (3,8 %) (suite)			
Neopharmed Gentili SPA, 7,125 %, 8 avr. 2030	2 150	3 147	3 403
Optics Bidco S.P.A., 7,20 %, 18 juill. 2036	USD 1 200	1 718	1 769
Saipem Finance International BV, 4,875 %, 30 mai 2030	2 150	3 185	3 386
		24 360	26 498
Japon (1,2 %)			
Rakuten Group Inc., 9,750 %, 15 avr. 2029	USD 2 900	4 135	4 526
SoftBank Corp. 4,625 %, 6 juill. 2028	USD 1 550	1 822	2 133
SoftBank Corp. 7,000 %, 8 juill. 2031	USD 1 200	1 643	1 765
		7 600	8 424
Luxembourg (3,4 %)			
Ambipar Lux SARL, 9,875 %, 6 févr. 2031	USD 2 370	3 168	3 404
Ardagh Metal Packaging S.A., 6,000 %, 15 juin 2027	USD 3 600	4 760	5 139
Atlas LuxCo 4 S.à r.l., 4,875 %, 1 ^{er} 2028	2 100	3 521	3 521
CPI Property Group S.A., 6,000 %, 27 janv. 2032	1 450	2 107	2 173
Lune Holdings S.a r.l., 5,625 %, 15 nov. 2028	1 450	1 538	1 648
Millicom International Cellular S.A., 6,250 %, 25 mars 2029	USD 1 305	1 807	1 847
Millicom International Cellular SA, 4,50 %, 27 avr. 2031	USD 750	958	946
Rede D'or Finance S.a.r.l., 4,500 %, 22 janv. 2030	USD 3 851	4 565	4 954
		22 424	23 632
Maurice (1,2 %)			
Axian Telecom, 7,375 %, 16 févr. 2027	USD 1 900	2 360	2 738
Diamond II Ltd., 7,950 %, 28 juill. 2026	USD 1 350	1 841	1 965
HTA Group Ltd., 7,500 %, 4 juin 2029	USD 2 450	3 383	3 591
		7 584	8 294
Mexique (2,8 %)			
Food Service Project S.A., 5,500 %, 21 janv. 2027	2 250	3 111	3 399
Petroleos Mexicanos, 2,750 %, 21 avr. 2027	3 100	3 796	4 252
Petroleos Mexicanos, 4,750 %, 26 févr. 2029	3 020	4 311	4 149
Petroleos Mexicanos, 6,70 %, 16 févr. 2032	USD 450	557	563
Petroleos Mexicanos, 6,875 %, 16 oct. 2025	USD 2 250	2 871	3 227
Petroleos Mexicanos, 8,750 %, 2 juin 2029	USD 2 500	3 183	3 603
		17 829	19 193
Pays-Bas (2,9 %)			
Boost Newco Borrower, LLC., 8,50 %, 15 janv. 2031	1 750	3 075	3 377
IHS Netherlands Holdco B.V., 8,000 %, 18 sept. 2027	USD 997	1 159	1 437
ING Groep NV, 4,250 %, 31 déc. 2099	USD 3 050	3 476	3 571
Petrobras Global Finance BV, 6,500 %, 3 juill. 2033	USD 1 150	1 506	1 619
Sigma Holdco BV, 7,875 %, 15 mai 2026	USD 2 467	3 232	3 530
Telefonica Europe BV, 0,40 %, 31 déc. 2099	1 300	1 899	2 094
Ziggo B.V., 2,875 %, 15 janv. 2030	3 100	4 101	4 339
		18 448	19 967
Paraguay (0,3 %)			
Frigorifico Concepcion SA, 7,700 %, 21 juill. 2028	USD 1 900	2 180	2 120
Pologne (0,4 %)			
mBank S.A., 8,375 %, 11 sept. 2027	1 900	2 922	3 042
Portugal (1,5 %)			
EDP, S.A., 1,875 %, 14 mars 2082	3 700	5 046	5 044
Novo Banco SA, 9,875 %, 1 ^{er} déc. 2033	2 800	4 729	4 995
		9 775	10 039
Roumanie (0,5 %)			
Banca Transilvania SA, 5,125 %, 30 sept. 2030	2 350	3 502	3 570
Singapour (0,5 %)			
GLP Pte. Ltd., 3,875 %, 4 juin 2025	USD 2 700	3 476	3 746
Espagne (1,9 %)			
Abanca Corporation Bancaria SA, 8,375 %, 23 sept. 2033	1 800	2 937	3 070
Arena Luxembourg Finance S.a.r.l., 1,875 %, 1 ^{er} févr. 2028	975	1 183	1 387
Banco Santander SA, 9,625 %, 31 déc. 2099	USD 3 200	4 688	5 066
Lorca Telecom Bondco SA, 5,750 %, 30 avr. 2029	2 150	3 347	3 377
		12 155	12 900

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (96,5 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,5 %) (suite)					
Obligations et débentures étrangères (96,5 %) (suite)				Obligations et débentures étrangères (96,5 %) (suite)					
Suède (0,8 %)				États-Unis (52,5 %) (suite)					
Castellum AB, 3,125 %, 31 déc. 2099	1 600	2 247	2 293	DaVita Inc., 4,625 %, 1 ^{er} juin 2030	USD	5 250	6 413	6 944	
Verisure Holding AB, 5,500 %, 15 mai 30	2 100	3 085	3 261	Emerald Borrower LP, 6,375 %, 15 déc. 2030		3 150	4 809	4 971	
		5 332	5 554	Endo Finance Holdings Inc., 8,500 %, 15 avr. 2031	USD	3 450	4 851	5 261	
Suisse (0,5 %)				Energizer Holdings, Inc. 4,375 %, 31 mars 2029	USD	4 800	6 121	6 415	
UBS Group AG, 4,375 %, 31 déc. 2099	USD	2 950	3 483	Finning International Inc., 9,125 %, 1 ^{er} août 2029	USD	2 490	3 477	3 726	
Turquie (1,1 %)				Feritta Entertainment, Inc., 6 750 %, 15 janv. 2030	USD	3 250	4 264	4 314	
Akbank T.A.S., 7,498 %, 20 janv. 2030	USD	2 900	3 984	4 220	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 7,875 %, 1 ^{er} déc. 2030	USD	2 100	3 001	3 181
Ulker Biskuvi Sanayi A.S., 7,875 %, 08 juill. 2031	USD	2 500	3 433	3 655	7 875 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	2 450	3 458	3 638
		7 417	7 875	Freedom Mortgage Holdings LLC, 9,250 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	2 450	3 458	3 638	
Royaume-Uni (6,1 %)				Frontier Communications Corporation, 5,00 %, 1 ^{er} mai 2028	USD	1 000	1 166	1 406	
Ardonagh Finco Ltd., 6,875 %, 15 févr. 2031		2 100	3 045	3 230	Frontier Communications Holdings LLC, 6,750 %, 1 ^{er} mai 2029	USD	3 000	3 480	4 338
Belron Uk Finance Plc, 4,625 %, 15 oct. 2029		2 350	3 539	3 591	Gap, Inc. (The), 3,625 %, 1 ^{er} oct. 2029	USD	5 550	6 756	7 172
Boparan Finance PLC, 9,375 %, 7 nov. 2029		1 950	3 488	3 400	GEO Group Inc., (The), 10,25 %, 15 avr. 2031	USD	3 350	5 025	5 256
Californina Buyer Limited / Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 5,625 %, 15 févr. 2032		2 000	2 985	3 110	Glatfelter Corporation, 7,250 %, 15 nov. 2031	USD	2 450	3 367	3 442
Canary Wharf Group Investment Holdings PLC, 1,750 %, 7 avr. 2026		1 000	1 406	1 454	Goat Holdco LLC, 6,750 %, 1 ^{er} févr. 2032	USD	2 350	3 340	3 349
IHS Holding Limited, 7,875 %, 29 mai 2030	USD	2 500	3 473	3 549	Graham Packaging Company Inc., 7,125 %, 15 août 2028	USD	2 450	3 443	3 488
International Personal Finance PLC, 10,750 %, 14 déc. 2029		1 350	2 041	2 194	Gray Television Inc., 10,500 %, 15 juill. 2029	USD	3 650	5 026	5 252
Jerrold Finco PLC, 7,875 %, 15 avr. 2030		1 900	3 238	3 486	Hertz Corporation, The, 12,625 %, 15 juill. 2029	USD	1 150	1 654	1 763
Maison Finco PLC, 6,000 %, 31 oct. 2027		1 250	1 956	2 213	HUB International Ltd., 7,375 %, 31 janv. 2032		2 020	2 746	2 951
Metro Bank Holdings PLC, 12,000 %, 30 avr. 2029		750	1 154	1 439	Iron Mountain Incorporated, 4,50 %, 15 févr. 2031	USD	5 950	7 393	7 826
Ocado Group PLC., 10,50 %, 8 août 2029		1 450	2 557	2 653	Iron Mountain Incorporated, 4 875 %, 15 sept. 2029	USD	1 300	1 546	1 777
Pinnacle Bidco PLC, 8,250 %, 11 oct. 2028		1 950	2 997	3 085	KeHE Distributors, LLC/ KeHE Finance Corp/ NextWave Distribution Inc., 9,00 %, 15 févr. 2029	USD	2 130	2 872	3 180
Tullow Oil PLC, 7,000 %, 1 ^{er} mars 2025	USD	1 850	2 421	2 249	Kosmos Energy Ltd., 7,50 %, 1 ^{er} mars 2028	USD	3 600	4 331	4 906
VMED O2 UK Financing I PLC, 4,000 %, 31 janv. 2029		2 600	4 513	4 180	LifePoint Health , Inc., 11,000 %, 15 oct. 2030	USD	5 150	7 460	8 135
WE Soda Investments Holding PLC, 9,50 %, 6 oct. 2028	USD	1 700	2 396	2 516	Lightning Power LLC, 7,250 %, 15 août 2032	USD	3 620	5 058	5 366
		41 209	42 349		Lumen Technologies, Inc. 4,125 %, 15 avr. 2030	USD	1 450	1 713	1 867
États-Unis (52,5 %)				États-Unis (52,5 %)					
Albertsons Companies, Inc., 6,500 %, 15 févr. 2028	USD	1 000	1 349	1 458	Miter Brands Acquisition Holdings Inc., 6,750 %, 1 ^{er} avr. 2032	USD	2 150	2 940	3 107
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer, 7,000 %, 15 janv. 2031	USD	3 700	5 154	5 345	Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,000 %, 1 ^{er} févr. 2026	USD	5 100	6 741	7 301
Alpha Generation, LLC, 6,750 %, 15 oct. 2032	USD	2 600	3 579	3 701	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 8,25 %, 1 ^{er} sept. 2031	USD	3 150	4 318	4 448
Amc Networks Inc, 10,250 %, 15 janv. 2029	USD	2 350	3 407	3 600	MPT Operating Partnership L.P./MPT Finance Corp., 3,325 %, 24 mars 2025	USD	3 500	4 905	5 039
American Airlines Inc, 7,250 %, 15 févr. 2028	USD	2 150	2 954	3 171	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 6,500 %, 1 ^{er} août 2029	USD	2 450	3 377	3 519
American Axle & Manufacturing, Inc. 5,000 %, 1 ^{er} oct. 2029	USD	2 500	2 945	3 287	NCL Corporation Ltd., 7,750 %, 15 févr. 2029	USD	2 300	2 921	3 474
Aretex Escrow Issuer 2 Inc., 10,000 %, 15 août 2030	USD	2 920	4 124	4 589	Neptune Bidco US Inc., 9,290 %, 15 avr. 2029	USD	1 950	2 557	2 610
ASGN Incorporated, 4,625 %, 15 mai 2028	USD	4 600	6 013	6 286	Newmark Group, Inc., 7,500 %, 12 janv. 2029	USD	3 600	4 973	5 412
Bread Financial Holdings Inc., 9,750 %, 15 mars 2029	USD	2 300	3 462	3 556	NextEra Energy Operating Partners LP., 4 500 %, 15 sept. 2027	USD	3 950	5 218	5 441
Brightline East LLC, 11,000 %, 31 janv. 2030	USD	2 980	4 066	4 093	Novelis Corporation, 4,750 %, 30 janv. 2030	USD	2 350	3 222	3 122
BWX Technology Inc., 4,125 %, 30 juin 2028	USD	3 450	4 737	4 647	Ohi Group SA, 13,00 %, 22 juill. 2029	USD	1 250	1 711	1 799
Carvana Company, 13,000 %, 1 ^{er} juin 2030	USD	1 172	1 707	1 851	OneMain Finance Corporation, 6,625 %, 15 janv. 2028	USD	3 450	4 366	5 025
Carvana Company, 14,000 %, 1 ^{er} juin 2031	USD	1 204	1 678	2 077	Owens & Minor, Inc. 4,500 %, 31 mars 2029	USD	2 787	3 384	3 580
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD	1 350	1 484	1 694	Patrick Industries, Inc., 6,375 %, 1 ^{er} nov. 2032	USD	2 570	3 507	3 579
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1 ^{er} mars 2030	USD	4 850	5 835	6 374	PennyMac Financial Services, Inc., 5,75 %, 15 sept. 2031	USD	3 750	4 183	5 140
Champions Financing Inc, 8,750 %, 15 févr. 2029	USD	3 510	4 854	4 925	Saks Global Enterprises LLC, 11,000 %, 15 déc. 2029	USD	2 680	3 799	3 715
CHS/Community Health Systems, Inc., 10,875 %, 15 janv. 2032	USD	2 150	3 154	3 192	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc., 6,750 %, 1 ^{er} mars 2032	USD	2 830	3 792	4 081
CITGO Petroleum Corporation 7,000 %, 15 juin 2025	USD	2 200	2 846	3 175	Sealed Air Corporation, 6,500 %, 15 juill. 2032	USD	2 950	4 141	4 252
Clear Channel Outdoor Holdings Inc., 9,000 %, 15 sept. 2028	USD	2 200	3 121	3 325	Sealed Air Corporation, 6,875 %, 15 juill. 2033	USD	1 765	2 575	2 653
Clearway Energy Operating LLC, 3,750 %, 15 janv. 2032	USD	4 000	4 275	4 912	Shutterfly Finance LLC, 8,500 %, 1 ^{er} oct. 2027	USD	2 757	3 448	3 488
Cloud Software Group Inc., 9 000 %, 30 sept. 2029	USD	4 850	6 516	7 087					
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 6,875 %, 15 janv. 2030	USD	3 100	4 260	4 492					
Consolidated Communications Inc., 6,500 %, 1 ^{er} oct. 2028	USD	2 700	3 116	3 744					

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (96,5 %) (suite)						
Obligations et débentures étrangères (96,5 %) (suite)						
États-Unis (52,5 %) (suite)						
Sirius XM Radio Inc., 4,00 %, 15 juill. 2028	USD	1 350	1 712	1 790		
Smyrna Ready Mix Concrete, LLC., 8,875 %, 15 nov. 2031	USD	3 400	4 775	5 140		
Standard Industries Inc., 4,750 %, 15 janv. 2028	USD	3 400	4 271	4 681		
Starwood Property Trust, Inc., 7,25 %, 1 ^{er} avr. 2029	USD	3 500	5 177	5 167		
Summit Midstream Holdings, LLC/FI, 8,625 %, 31 oct. 2029	USD	4 240	5 893	6 327		
Synchrony financière, 7,250 %, 23 févr. 2033	USD	3 250	4 310	4 825		
Talos Production Inc., 9,375 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD	2 400	3 405	3 520		
Telekom Srbija a.d. Beograd, 7,000 %, 28 oct. 2029	USD	650	899	933		
Tenneco Inc, 8,000 %, 17 nov. 2028	USD	1 350	1 721	1 811		
Terex Corporation, 6,25 %, 15 oct. 2032	USD	3 850	5 253	5 431		
Terraform Power Operating LLC, 4 750 %, 15 janv. 2030	USD	5 500	7 448	7 315		
Terraform Power Operating, LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028	USD	420	609	582		
Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	USD	4 000	5 039	5 167		
United Airlines, Inc., 4,625 %, 15 avr. 2029	USD	1 700	2 068	2 325		
Venture Global Calcasieu Pass, LLC, 3 875 %, 1 ^{er} nov. 2033	USD	7 550	8 462	9 332		
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,5 %) (suite)						
Obligations et débentures étrangères (96,5 %) (suite)						
États-Unis (52,5 %) (suite)						
Verde Purchaser LLC, 10,50 %, 30 nov. 2030	USD	2 326	3 527	3 605		
VF Corporation, 0,625 %, 25 févr. 2032		3 150	3 526	3 611		
Walgreens Boots Alliance, Inc., 8,125 %, 15 août 2029	USD	2 450	3 449	3 490		
Windstream Escrow LLC/Windstream Escrow Finance Corp., 8,250 %, 1 ^{er} oct. 2031	USD	3 630	5 018	5 395		
Zayo Group Holdings, Inc., 6,125 %, 1 ^{er} mars 2028	USD	1 650	1 739	2 018		
			341 785	363 755		
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,5 %)						
					629 351	669 412
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-2,6 %)						
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,0 %)						
Dollar canadien			1 951	1 921		
Devises			5 122	5 150		
			7 073	7 071		
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (5,1 %)						
						34 493
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)						
						693 511

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 Securities Europe S.A.	A-2	12 mars 2025	11 393 USD	(16 098) (CAD)	1,413	1,434	238
Bank of New York Mellon (The)	A-1	12 mars 2025	1 247 USD	(1 180) (EUR)	0,946	1,433	31
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 mars 2025	940 EUR	(1 393) (CAD)	1,482	1,490	7
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 mars 2025	1 569 GBP	(1 887) (EUR)	1,203	1,795	4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 mars 2025	1 792 USD	(1 405) (GBP)	0,784	1,433	49
							329

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 Securities Europe S.A.	A-2	12 mars 2025	24 503 CAD	(13 989) (GBP)	0,571	0,557	(594)
Bank of America Securities Europe S.A.	A-2	12 mars 2025	153 941 CAD	(104 695) (EUR)	0,680	0,671	(2 014)
Bank of America Securities Europe S.A.	A-2	12 mars 2025	525 181 CAD	(376 906) (USD)	0,717	0,698	(15 220)
Bank of New York Mellon (The)	A-1	12 mars 2025	1 170 EUR	(1 243) (USD)	1,062	1,490	(39)
Bank of New York Mellon (The)	A-1	12 mars 2025	1 864 EUR	(1 979) (USD)	1,061	1,490	(60)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 mars 2025	1 531 CAD	(1 088) (USD)	0,711	0,698	(29)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 mars 2025	8 666 CAD	(6 150) (USD)	0,710	0,698	(152)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 mars 2025	921 EUR	(960) (USD)	1,043	1,490	(5)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 mars 2025	1 938 USD	(2 779) (CAD)	1,434	1,434	(1)
							(18 114)

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, 6 mars 2025	(141)	117,860 EUR	6 mars 2025	(24 977)	(24 744)	233
Contrats à terme normalisés sur obligations Euro-SCHATZ, 6 mars 2025	(43)	106,985 EUR	6 mars 2025	(6 868)	(6 850)	18
Contrats à terme sur gilts position acheteur, 27 mars 2025	(31)	92,410 GBP	27 mars 2025	(5 299)	(5 155)	144
Contrats à terme normalisés sur obligations à 2 ans du Trésor des États-Unis, 31 mars 2025	150	102,805 USD	31 mars 2025	44 306	44 333	27
Contrats à terme normalisés sur obligations à 5 ans du Trésor des États-Unis, 31 mars 2025	(126)	106,305 USD	31 mars 2025	(19 333)	(19 254)	79
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	(22)	111,312 USD	20 mars 2025	(3 568)	(3 520)	48
				(15 739)	(15 190)	549

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 \$)
EURO STOXX 50 Futures, 21 mars 2025	(24)	4 881,000 EUR	21 mars 2025	(1 786)	(1 744)	42
				(1 786)	(1 744)	42

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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, 20 mars 2025	93	108,750 USD	20 mars 2025	14 681	14 538	(143)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	34	113,844 USD	20 mars 2025	5 692	5 564	(128)
				20 373	20 102	(271)

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	22 669	4 652
De 1 à 3 ans	61 859	82 834
De 3 à 5 ans	260 431	168 324
De 5 à 10 ans	285 332	239 180
Plus de 10 ans	43 755	19 677
	674 046	514 667

Au 31 décembre 2024, 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 5 499 000 \$, ou environ 0,8 % (4 656 000 \$ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2023). 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	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)

Devise	31 décembre 2023			
	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	359 081	(357 381)	1 700	0,3
Livre sterling	15 587	(15 050)	537	0,1
Euro	176 054	(176 583)	(529)	(0,1)
	550 722	(549 014)	1 708	0,3

Au 31 décembre 2024, 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 257 000 \$, ou environ 0,0 % (171 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ (0,3)% (1,1 % au 31 décembre 2023) 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

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 (179 000)\$ (623 000 \$ au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
BBB/A-2	4,9	4,7	5,5	5,2
BB	50,6	48,8	52,4	49,4
B	39,8	38,5	37,2	35,2
CCC	4,5	4,3	4,8	4,6
C	–	–	0,1	0,1
Pas de notation	0,2	0,2	–	–
	100,0	96,5	100,0	94,5

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES ÉTRANGÈRES		
Australie	0,3	0,3
Autriche	0,3	–
Belgique	–	0,5
Bermudes	0,2	–
Brésil	0,4	2,6
Canada	–	0,9
Îles Caïmans	2,7	0,4
Chili	0,4	–
Colombie	1,2	1,4
Croatie	0,6	–
Finlande	–	0,2
France	3,0	5,2
Allemagne	2,8	2,2
Hong Kong	0,6	0,7
Inde	0,5	0,7
Irlande	0,6	1,6
Israël	1,5	1,6
Italie	3,8	6,0
Japon	1,2	0,3
Luxembourg	3,4	0,8
Maurice	1,2	0,4
Mexique	2,8	3,1
Pays-Bas	2,9	1,1
Paraguay	0,3	0,4
Pologne	0,4	–
Portugal	1,5	2,0
Roumanie	0,5	–
Singapour	0,5	–
Afrique du Sud	–	0,2
Espagne	1,9	3,7
Suède	0,8	1,1
Suisse	0,5	1,3
Turquie	1,1	–
Émirats arabes unis	–	0,5
Royaume-Uni	6,1	4,2
États-Unis	52,5	51,1
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(2,6)	1,4
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,0	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 \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	–	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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	535 661	–	535 661
Gain latent sur les contrats de change	–	9 122	–	9 122
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	763	–	–	763
	763	544 783	–	545 546
Perte latente sur les contrats de change	–	(312)	–	(312)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(1 810)	–	–	(1 810)
	(1 810)	(312)	–	(2 122)
	(1 047)	544 471	–	543 424

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

	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	–	–	–	–
	329	(329)	–	–

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	18 114	(329)	–	17 785
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	18 114	(329)	–	17 785

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	9 122	(241)	–	8 881
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	9 122	(241)	–	8 881

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	312	(241)	–	71
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	312	(241)	–	71

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	13 987	12 802
Valeur de marché du montant reçu en garantie	15 770	14 230

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	49	70
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	15	21
Montant net reçu par le Fonds	34	49

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	12 471 230	1 797 790	694 733	(3 999 616)	10 964 137	14 590 788	1 623 861	672 847	(4 416 266)	12 471 230
Série F	92 841	13 409	552	(76 079)	30 723	93 631	2 536	3 612	(6 938)	92 841
Série I	100 893	540	5 946	(17 443)	89 936	123 736	589	5 541	(28 973)	100 893
Série M	54 507 808	21 379 306	3 711 186	(10 061 078)	69 537 222	53 176 029	13 921 624	2 605 228	(15 195 073)	54 507 808

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	810 410	694 028
Instruments dérivés	1 928	16 721
Trésorerie	89 105	51 194
Souscriptions à recevoir	166	88
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	13 398	12 113
Total de l'actif	915 007	774 144
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	33 822	789
Montant à payer pour l'achat de titres	—	518
Rachats à payer	868	924
Charges à payer	5	—
Total du passif	34 695	2 231
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	880 312	771 913
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	715 464	669 617
Série K	164 848	102 296
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,53	9,37
Série K	9,53	9,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 206	1 882
Intérêts à distribuer	50 636	37 928
Distributions provenant des fonds sous-jacents	863	—
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 410	(6 626)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	56 398	39 984
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(9 956)	(6 076)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(47 826)	22 426
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	64 731	89 518
Prêt de titres (note 11)	207	244
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1 128	(1 202)
Total des revenus (pertes), montant net	66 066	88 560
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	358	263
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	9	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	56	101
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	38	27
Coûts de transactions	2	324
Total des charges	464	716
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	464	716
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	65 602	87 844
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	54 652	76 251
Série K	10 950	11 593
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,76	1,26
Série K	0,76	1,15
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	72 204 215	60 749 068
Série K	14 440 169	10 051 701

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	669 617	513 432
Série K	102 296	77 833
	771 913	591 265
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	54 652	76 251
Série K	10 950	11 593
	65 602	87 844
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(43 407)	(33 831)
Série K	(8 614)	(5 546)
	(52 021)	(39 377)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	29 807	159 697
Série K	69 440	27 520
Distributions réinvesties		
Série I	43 407	33 831
Série K	8 594	5 536
Paiement au rachat		
Série I	(38 612)	(79 762)
Série K	(17 818)	(14 640)
	94 818	132 182
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	45 847	156 186
Série K	62 552	24 463
	108 399	180 649
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	715 464	669 617
Série K	164 848	102 296
	880 312	771 913

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 602	87 844
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(13 410)	6 626
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(56 398)	(39 984)
(Gain) perte net réalisé sur les options	—	(4 895)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	47 826	(22 426)
(Gain) perte de change latent	(323)	(117)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(520 652)	(367 225)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	—	(1 512)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	473 561	241 715
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	—	6 922
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 285)	(3 175)
Charges à payer et autres montants à payer	5	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(5 074)	(96 227)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	95 566	187 462
Montant payé au rachat de parts rachetables	(52 884)	(93 784)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(20)	(10)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	42 662	93 668
Gain (perte) de change latent	323	117
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	37 588	(2 559)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	51 194	53 636
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	89 105	51 194
Intérêts versés ¹⁾	9	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	49 315	34 658
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 206	1 802
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	863	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (0,1 %)							
Énergie (0,1 %)							
Calfrac Well Services Ltd.	86 303	109	327				
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (86,9 %)							
Obligations et débentures canadiennes (33,3 %)							
Obligations de sociétés (33,3 %)							
AltaGas Ltd., 8,900 %, 10 nov. 2083	3 316	3 323	3 661				
Athabasca Oil Corporation, 6,750 %, 9 août 2029	14 647	14 675	14 916				
ATS Corporation, 6,500 %, 21 août 2032	4 086	4 115	4 117				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,987 %, 28 juill. 2084	2 320	2 320	2 448				
Capital Power Corporation, 7,95 %, 9 sept. 2082	3 511	3 540	3 856				
Capital Power Corporation, 8,290 %, 5 juin 2054	9 020	9 042	9 978				
CES Energy Solutions Corp., 6,875 %, 24 mai 2029	3 972	3 980	4 035				
Cineplex Inc., 7,625 %, 31 mars 2029	12 655	12 804	13 277				
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	1 887	2 045	1 984				
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	11 480	12 167	13 622				
Ero Copper Corp., 6,50 %, 15 févr. 2030	3 923	5 042	5 469				
First Quantum Minerals Ltd., 6,875 %, 15 oct. 2027	790	1 090	1 134				
First Quantum Minerals Ltd., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2031	7 154	9 134	10 599				
First Quantum Minerals Ltd., 9,375 %, 1 ^{er} mars 2029	1 235	1 690	1 890				
Corporation de Sécurité Garda World, 8,375 %, 15 nov. 2032	2 401	3 342	3 517				
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 22 déc. 2080	5 864	5 445	5 727				
Greenfire Resources Inc., 12,00 %, 1 ^{er} oct. 2028	4 706	6 579	7 322				
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079	5 380	5 591	5 658				
Kruger Products Inc. 6,625 %, 1 ^{er} nov. 2031	1 874	1 875	1 890				
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	860	860	897				
Mattt Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	952	952	974				
MEG Energy Corp., 5,875 %, 1 ^{er} févr. 2029	10 653	13 562	14 962				
Northland Power Inc., 9,250 %, 30 juin 2083	17 377	17 451	18 908				
NOVA Chemicals Corporation, 4,25 %, 15 mai 2029	1 597	1 976	2 078				
NOVA Chemicals Corporation, 5,25 %, 1 ^{er} juin 2027	5 033	6 531	7 038				
NOVA Chemicals Corporation, 8,500 %, 15 nov. 2028	610	842	930				
Open Text Corporation, 4,125 %, 15 févr. 2030	250	316	326				
Corporation Parkland, 4,50 %, 1 ^{er} oct. 2029	17 448	21 242	23 280				
Corporation Parkland, 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030	3 971	4 943	5 245				
Corporation Parkland, 5,80 %, 15 juill. 2027	240	310	342				
Pembina Pipeline Corporation, 4,80 %, 25 janv. 2081	4 901	4 676	4 706				
Precision Drilling Corporation, 6,875 %, 15 janv. 2029	15 541	19 426	22 164				
Precision Drilling Corporation, 7,125 %, 15 janv. 2026	1 751	2 271	2 527				
Ritchie Bros. Auctioneers Inc., 7,750 %, 15 mars 2031	340	463	512				
Secure Energy Services Inc., 6,750 %, 22 mars 2029	16 411	16 458	16 876				
Superior Plus LP, 4,25 %, 18 mai 2028	5 513	5 352	5 232				
Superior Plus LP/General Partner Inc., 4,50 %, 15 mars 2029	2 710	3 302	3 545				
Surge Energy Inc., 8,50 %, 5 sept. 2029	4 168	4 169	4 222				
Tamarack Valley Energy Ltd., 7,25 %, 10 mai 2027	7 448	7 197	7 554				
La Banque Toronto-Dominion, 6,040 %, 31 janv. 2085	7 320	7 320	7 297				
Veren Inc., 5,503 %, 21 juin 2034	471	489	489				
Wolf Midstream Canada LP, 5,950 %, 18 juill. 2033	12 000	11 998	12 113				
Wolf Midstream Canada LP, 6,40 %, 18 juill. 2029	15 624	15 642	16 171				
		275 547	293 488				
Obligations et débentures étrangères (53,6 %)							
Bermudes (0,9 %)							
Weatherford International Ltd., 8,625 %, 30 avr. 2030	USD 5 275	6 839	7 835				
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (86,9 %) (suite)							
Obligations et débentures étrangères (53,6 %) (suite)							
Royaume-Uni (1,0 %)							
Virgin Media Secured Finance PLC, 4,50 %, 15 août 2030	USD 594	692	739				
Virgin Media Secured Finance PLC, 5,00 %, 15 juill. 2030	USD 5 400	6 608	6 580				
VMED O2 UK Financing I PLC, 4,25 %, 31 janv. 2031	USD 1 230	1 396	1 511				
		8 696	8 830				
États-Unis (51,7 %)							
Advantage Sales & Marketing Inc., 6,50 %, 15 nov. 2028	USD 7 458	9 679	10 189				
Amkor Technology, Inc., 6,625 %, 15 sept. 2027	USD 35	49	50				
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corporation, 8,25 %, 31 déc. 2028	USD 2 225	2 938	3 267				
Ascent Resources Utica Holdings, LLC/ARU Finance Corporation, 9,00 %, 1 ^{er} nov. 2027	USD 665	1 081	1 160				
Atkore Inc., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2031	USD 862	1 039	1 099				
Bath & Body Works Inc., 6,75 %, 1 ^{er} juill. 2036	USD 4 392	5 862	6 425				
Blackstone Mortgage Trust, Inc. 7,75 %, 1 ^{er} déc. 2029	USD 1 000	1 398	1 479				
Calpine Corporation, 5,125 %, 15 mars 2028	USD 4 114	5 282	5 740				
Carriage Services Inc., 4,250 %, 15 mai 2029	USD 5 615	6 633	7 358				
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD 4 860	6 148	6 097				
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 15 janv. 2034	USD 4 002	4 515	4 674				
Cinemark USA, Inc., 5,25 %, 15 juill. 2028	USD 4 862	5 850	6 822				
Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 avr. 2030	USD 1 630	2 085	2 294				
Cleveland-Cliffs Inc., 6,875 %, 1 ^{er} nov. 2029	USD 2 555	3 487	3 637				
Cleveland-Cliffs Inc., 7,00 %, 15 mars 2032	USD 10 656	14 490	15 063				
Cleveland-Cliffs Inc., 7,375 %, 1 ^{er} mai 2033	USD 2 555	3 487	3 612				
Coeur Mining, Inc., 5,125 %, 15 févr. 2029	USD 9 827	11 871	13 544				
Comstock Resources, Inc., 5,875 %, 15 janv. 2030	USD 1 968	2 343	2 641				
Comstock Resources, Inc., 6,750 %, 1 ^{er} mars 2029	USD 3 124	3 977	4 370				
CSC Holdings, LLC, 3,375 %, 15 févr. 2031	USD 1 745	2 023	1 771				
Embeckta Corp., 5,000 %, 15 févr. 2030	USD 4 974	6 280	6 592				
Ford Motor Credit Company LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	USD 4 013	4 881	5 200				
Forestar Group Inc., 3,850 %, 15 mai 2026	USD 1 256	1 701	1 759				
Freedom Mortgage Corporation, 12,250 %, 1 ^{er} oct. 2030	USD 1 180	1 591	1 878				
Freedom Mortgage Corporation, 6,625 %, 15 janv. 2027	USD 2 910	3 436	4 188				
Freedom Mortgage Corporation, 7,625 %, 1 ^{er} mai 2026	USD 10 517	13 264	15 174				
Freedom Mortgage Corporation, 9,125 %, 15 mai 2031	USD 5 158	7 018	7 654				
Freedom Mortgage Holdings LLC, 9,250 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD 4 191	5 738	6 223				
Frontier Communications Corporation, 5,00 %, 1 ^{er} mai 2028	USD 2 930	4 000	4 121				
Frontier Communications Corporation, 5,875 %, 1 ^{er} nov. 2029	USD 2 677	2 867	3 830				
Frontier Communications Corporation, 6,00 %, 15 janv. 2030	USD 7 355	9 006	10 560				
Gap, Inc. (The), 3,625 %, 1 ^{er} oct. 2029	USD 3 221	3 538	4 162				
Genesis Energy, L.P. / Finance Corporation, 7,875 %, 15 mai 2032	USD 3 516	4 805	4 954				
Hess Midstream Operations LP, 4,25 %, 15 févr. 2030	USD 1 733	2 157	2 307				
Hess Midstream Operations LP, 5,50 %, 15 oct. 2030	USD 4 656	6 132	6 503				
Home Point Capital Inc., 5,00 %, 1 ^{er} févr. 2026	USD 16 237	21 510	23 179				
Howard Hughes Corporation (The), 4,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD 2 704	3 357	3 594				
Howard Hughes Corporation (The), 4,375 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD 4 180	4 903	5 414				
Jane Street Group, LLC / JSG Finance, Inc., 6,125 %, 1 ^{er} nov. 2032	USD 1 365	1 886	1 945				
JELD-WEN Holdings, Inc., 7,00 %, 1 ^{er} sept. 2032	USD 2 449	3 307	3 272				
Kinetik Holdings LP, 5,875 %, 15 juin 2030	USD 8 198	11 219	11 608				

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (86,9 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (86,9 %) (suite)					
Obligations et débentures étrangères (53,6 %) (suite)				Obligations et débentures étrangères (53,6 %) (suite)					
États-Unis (51,7 %) (suite)				États-Unis (51,7 %) (suite)					
Macy's Retail Holdings LLC, 4,50 %, 15 déc. 2034	USD	209	248	251	Turning Point Brands, Inc., 5,625 %, 15 févr. 2026	USD	1 561	2 040	2 234
Magnolia Oil & Gas Corporation, 6,875 %, 1 ^{er} déc. 2032	USD	426	594	607	Trésor des États-Unis, 4,125 %, 31 oct. 2031	USD	21 245	29 183	29 899
MPT Operating Partnership L.P./MPT Finance Corp., 3,500 %, 15 mars 2031	USD	5 057	4 941	4 587	United Wholesale Mortgage, LLC, 5,50 %, 15 avr. 2029	USD	7 776	8 977	10 778
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,125 %, 15 déc. 2030	USD	4 023	4 924	5 401	Uniti Group LP / CSL Capital LLC, 6,500 %, 15 févr. 2029	USD	1 200	1 421	1 567
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,50 %, 15 août 2028	USD	3 858	5 161	5 389	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital Company, 6,000 %, 15 janv. 2030	USD	1 120	1 231	1 416
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,75 %, 15 nov. 2031	USD	5 505	6 429	7 572	Valaris Ltd., 8,375 %, 30 avr. 2030	USD	4 782	6 574	6 953
Northern Oil and Gas, Inc., 8,125 %, 1 ^{er} mars 2028	USD	4 981	6 478	7 276	Venture Global LNG Inc., 9,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD	5 510	7 598	8 759
NRG Energy, Inc., 3,625 %, 15 févr. 2031	USD	1 739	2 042	2 188	Venture Global LNG Inc., 9,875 %, 1 ^{er} févr. 2032	USD	6 518	8 927	10 287
OneMain Finance Corporation, 3,875 %, 15 sept. 2028	USD	1 584	1 746	2 100	Vermilion Energy Inc., 6,875 %, 1 ^{er} mai 2030	USD	8 189	10 339	11 738
OneMain Finance Corporation, 4,00 %, 15 sept. 2030	USD	3 753	3 999	4 799	Viking Baked Goods Acquisition Corporation, 8,625 %, 1 ^{er} nov. 2031	USD	550	762	779
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp., 7,87 %, 15 sept. 2030	USD	2 854	3 807	4 030	XHR LP, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2029	USD	5 741	6 710	7 792
PennyMac Financial Services, Inc., 7,125 %, 15 nov. 2030	USD	1 827	2 477	2 662				415 425	455 017
PennyMac Financial Services, Inc., 5,75 %, 15 sept. 2031	USD	13 350	15 429	18 298	FONDS SOUS-JACENTS (5,1 %)				
PennyMac Financial Services, Inc., 7,875 %, 15 déc. 2029	USD	3 547	4 826	5 347	FNB actif d'obligations croisées Dynamique		58 000	1 139	1 127
Permian Resources Operating LLC, 5,875 %, 1 ^{er} juill. 2029	USD	1 259	1 611	1 777	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		387 300	39 659	43 786
Permian Resources Operating LLC, 7,00 %, 15 janv. 2032	USD	2 320	3 135	3 389				40 798	44 913
PHH Escrow Issuer, LLC, 9,875 %, 1 ^{er} nov. 2029	USD	2 000	2 755	2 891	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,1 %)				
RLJ Lodging Trust LP, 3,75 %, 1 ^{er} juill. 2026	USD	4 896	6 375	6 850				747 414	810 410
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 5,25 %, 15 août 2029	USD	2 990	3 672	4 105	COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)				
Smyrna Ready Mix Concrete, LLC., 8,875 %, 15 nov. 2031	USD	3 915	5 403	5 919				(2)	-
SRM Escrow Issuer, LLC, 6,00 %, 1 ^{er} nov. 2028	USD	4 868	6 346	6 833	COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,1 %)				
Strathcona Resources Ltd., 6,875 %, 1 ^{er} août 2026	USD	9 803	12 186	14 130				747 412	810 410
TransDigm Inc., 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	USD	4 370	5 426	5 937	GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-3,6 %)				
Transocean Poseidon Ltd., 6,875 %, 1 ^{er} févr. 2027	USD	3 512	4 820	5 068	TÉRORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (10,1 %)				
					Dollar canadien		80 116		80 116
					Devises		8 994		8 989
							89 110		89 105
					AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,4 %)				
									12 691
					ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				
									880 312

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 janv. 2025	1 600 USD	(2 246) (CAD)	1,404	1,436	52
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	8 400 USD	(11 927) (CAD)	1,420	1,437	141
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janv. 2025	19 000 USD	(26 609) (CAD)	1,400	1,436	688
Banque Royale du Canada	A-1+	17 janv. 2025	4 900 USD	(6 814) (CAD)	1,391	1,436	225
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	3 200 USD	(4 479) (CAD)	1,399	1,436	119
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	3 500 USD	(4 931) (CAD)	1,409	1,437	97
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	6 800 USD	(9 541) (CAD)	1,403	1,437	229
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	3 200 USD	(4 533) (CAD)	1,417	1,437	64
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	13 100 USD	(18 507) (CAD)	1,413	1,437	313
							1 928

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 janv. 2025	1 005	CAD	(700)	(USD)	0,697	0,696	(1)
Banque de Montréal	A-1	17 janv. 2025	1 405	CAD	(1 000)	(USD)	0,712	0,696	(31)
Banque de Montréal	A-1	17 janv. 2025	29 054	CAD	(21 000)	(USD)	0,723	0,696	(1 116)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	153 351	CAD	(112 300)	(USD)	0,732	0,696	(7 987)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 janv. 2025	5 160	CAD	(3 700)	(USD)	0,717	0,696	(156)
Banque Royale du Canada	A-1+	28 mars 2025	177 840	CAD	(130 400)	(USD)	0,733	0,698	(9 008)
State Street Trust Canada	A-1+	25 avril 2025	159 821	CAD	(115 300)	(USD)	0,721	0,699	(5 208)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	1 674	CAD	(1 200)	(USD)	0,717	0,696	(50)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	1 676	CAD	(1 200)	(USD)	0,716	0,696	(48)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	4 203	CAD	(3 000)	(USD)	0,714	0,696	(107)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	14 févr. 2025	165 990	CAD	(122 700)	(USD)	0,739	0,697	(10 110)
									(33 822)

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	—	1 483
De 1 à 3 ans	92 387	127 238
De 3 à 5 ans	299 787	89 581
De 5 à 10 ans	287 829	352 647
Plus de 10 ans	85 167	82 379
	765 170	653 328

Au 31 décembre 2024, 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 6 855 000 \$, ou environ 0,8 % (6 570 000 \$ ou environ 0,9 % au 31 décembre 2023). 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	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	647 618	(643 485)	4 133	0,5
	647 618	(643 485)	4 133	0,5

Devise	31 décembre 2023			
	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	599 154	(593 451)	5 703	0,7
	599 154	(593 451)	5 703	0,7

Au 31 décembre 2024, 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 413 000 \$, ou environ 0,0 % (570 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 5,2 % (5,2 % au 31 décembre 2023) 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 4 524 000 \$ (4 070 000 \$ au 31 décembre 2023). 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	3,8	3,4	–	–
BBB/A-2	4,2	3,6	6,0	5,1
BB	49,7	43,2	59,2	50,3
B	38,7	33,6	33,7	28,4
CCC	3,6	3,1	1,1	0,9
	100,0	86,9	100,0	84,7

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations de sociétés	85,4	83,4
Énergie	0,1	0,0
Fonds de titres à revenu fixe	0,1	–
Fonds d'actions étrangères	5,0	–
Fonds indiciaires négociés en bourse	–	5,2
Matériaux	1,5	–
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(3,6)	2,1
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	10,1	6,6

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.

31 décembre 2024	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	327	–	–	327
Obligations et débetures	–	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

31 décembre 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	386	–	–	386
Obligations et débetures	–	653 328	–	653 328
Fonds sous-jacents	40 315	–	–	40 315
Gain latent sur les contrats de change	–	16 721	–	16 721
	40 701	670 049	–	710 750
Perte latente sur les contrats de change	–	(789)	–	(789)
	–	(789)	–	(789)
	40 701	669 260	–	709 961

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant 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	–	–	–	–
	1 928	(1 240)	–	688

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant 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	–	–	–	–
	33 822	(1 240)	–	32 582

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	16 721	(789)	–	15 932
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	16 721	(789)	–	15 932

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	789	(789)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	789	(789)	–	–

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé

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.

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	
31 décembre 2023		
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	1 122	2,0
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	39 192	0,2
	40 314	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	2	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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	46 120	9 379
Valeur de marché du montant reçu en garantie	48 935	10 466

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	295	349
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	88	105
Montant net reçu par le Fonds	207	244

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	71 489 804	3 118 068	4 590 366	(4 089 585)	75 108 653	58 513 928	18 085 874	3 774 987	(8 884 985)	71 489 804
Série K	10 922 579	7 326 528	907 792	(1 850 135)	17 306 764	8 871 407	3 060 681	617 854	(1 627 363)	10 922 579

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	35 173	39 609
Instruments dérivés	23	222
Trésorerie	95	125
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	330	351
Total de l'actif	35 621	40 307
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	1	–
Rachats à payer	20	28
Charges à payer	1	–
Total du passif	23	28
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 598	40 279
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	25 368	29 229
Série F	10 228	11 002
Série K	2	1
Série M	–	47
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	9,41	9,16
Série F	9,78	9,52
Série K	10,39	10,11
Série M	–	9,30

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	89	203
Intérêts à distribuer	2 047	2 294
Distributions provenant des fonds sous-jacents	210	154
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(516)	(3 285)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 825	6 259
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(927)	182
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(200)	85
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 528	5 892
Prêt de titres (note 11)	13	20
Gain (perte) de change net réalisé et latent	30	(162)
Total des revenus (pertes), montant net	3 571	5 750
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	105	104
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	37	41
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	5	10
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	15	15
Coûts de transactions	1	4
Total des charges	164	175
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	164	175
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 407	5 575
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 357	3 970
Série F	1 048	1 599
Série K	1	–
Série M	1	6
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,81	1,17
Série F	0,72	1,06
Série K	7,87	1,29
Série M	0,13	1,16
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 919 856	3 406 551
Série F	1 445 095	1 515 192
Série K	142	134
Série M	5 127	5 148

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	29 229	31 267
Série F	11 002	14 382
Série K	1	1
Série M	47	44
	<u>40 279</u>	<u>45 694</u>

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

Série Apogée	2 357	3 970
Série F	1 048	1 599
Série K	1	–
Série M	1	6
	<u>3 407</u>	<u>5 575</u>

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 577)	(1 794)
Série F	(704)	(726)
Série M	–	(3)
	<u>(2 281)</u>	<u>(2 523)</u>

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	1 465	824
Série F	14 692	2 239
Série M	–	40
Distributions réinvesties		
Série Apogée	1 571	1 786
Série F	95	94
Série K	–	–
Série M	–	3
Paiement au rachat		
Série Apogée	(7 677)	(6 823)
Série F	(15 905)	(6 587)
Série M	(48)	(43)
	<u>(5 807)</u>	<u>(8 467)</u>

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

Série Apogée	(3 861)	(2 038)
Série F	(774)	(3 380)
Série K	1	–
Série M	(47)	3
	<u>(4 681)</u>	<u>(5 415)</u>

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

Série Apogée	25 368	29 229
Série F	10 228	11 002
Série K	2	1
Série M	–	47
	<u>35 598</u>	<u>40 279</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 407	5 575
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	516	3 285
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 825)	(6 259)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	200	(85)
(Gain) perte de change latent	(3)	–
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	17	(154)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(91 469)	(146 745)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	98 198	155 335
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	21	67
Charges à payer et autres montants à payer	2	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8 064	11 019
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 350	3 104
Montant payé au rachat de parts rachetables	(22 831)	(13 434)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(616)	(639)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(8 097)	(10 969)
Gain (perte) de change latent	3	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(33)	50
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	125	75
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	95	125
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 836	1 870
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	89	193
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	227	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (77,0 %)						
Obligations et débentures canadiennes (67,2 %)						
Obligations de sociétés (64,6 %)						
Algora Steel Inc., 9,125 %, 15 avr. 2029	200	272	294			
Algonquin Power & Utilities Corp., 4,75 %, 18 janv. 2082	685	793	925			
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,394 %, 15 août 2029, série D	765	661	709			
AltaGas Ltd., 8,900 %, 10 nov. 2083	385	385	425			
AltaGas Ltd., 5,25 %, 11 janv. 2082, série 1	325	254	314			
AltaGas Ltd., 7,35 %, 17 août 2082	875	867	914			
Athabasca Oil Corporation, 6,750 %, 9 août 2029	750	750	764			
Banque de Montréal, 7,930 %, 26 mai 2084	765	1 038	1 144			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080	535	516	534			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,470 %, perpétuelles	240	240	256			
Banque canadienne de l'Ouest, 5,949 %, 29 janv. 2034	540	540	576			
Capital Power Corporation, 7,95 %, 9 sept. 2082	1 265	1 309	1 389			
Corus Entertainment Inc., 5,000 %, 11 mai 2028	1 910	1 532	917			
Enbridge Inc., 7,375 %, 15 janv. 2083	305	401	443			
First National Financial Corporation, 7,293 %, 8 sept. 2026	385	385	403			
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 22 déc. 2080	770	714	752			
Intact Corporation financière, 4,125 %, 31 mars 2081	765	722	758			
Inter Pipeline Ltd., 6,625 %, 19 nov. 2079, série 19-B	1 265	1 229	1 288			
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079	610	586	642			
Mattamy Group Corporation, 4,625 %, 1 ^{er} mars 2028	580	564	563			
Matr Corporation, 7,250 %, 2 avr. 2031	450	455	462			
Banque Nationale du Canada, 4,05 %, 15 août 2081	840	657	811			
Corporation Parkland, 4,375 %, 26 mars 2029	1 870	1 775	1 808			
Primaris Retail Real Estate Investment Trust, 6,374 %, 30 juin 2029	995	995	1 079			
Rogers Communications Inc., 5,00 %, 17 déc. 2081	1 800	1 710	1 804			
Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24 nov. 2080	765	727	765			
Sagen MI Canada Inc., 5,909 %, 19 mai 2028	380	380	396			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (77,0 %) (suite)						
Obligations et débentures canadiennes (67,2 %) (suite)						
Obligations de sociétés (64,6 %) (suite)						
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,354 %, 29 mai 2028, série Z	1 105	1 105	1 147			
TransCanada Trust, 4,200 %, 4 mars 2081	765	588	721			
		22 150	23 003			
Obligations fédérales (2,6 %)						
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} déc. 2031		270	240			243
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029		701	658			683
		898	926			
Obligations et débentures étrangères (9,8 %)						
États-Unis (9,8 %)						
KeHE Distributors, LLC/ KeHE Finance Corp/ NextWave Distribution Inc., 9,00 %, 15 févr. 2029						
	USD	385	525			575
Radian Group Inc., 4,875 %, 15 mars 2027	USD	385	513			550
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,750 %, 30 juin 2030						
	USD	225	293			313
Trésor des États-Unis, 3,375 %, 15 mai 2033	USD	1 540	1 889			2 035
		3 220	3 473			
FONDS SOUS-JACENTS (17,4 %)						
Fonds d'obligations à courte durée						
Guardian, série I						
		340 288	3 243			3 423
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		24 500	2 657			2 770
		5 900	6 193			
INSTRUMENTS À COURT TERME (4,4 %)						
Papier commercial (2,9 %)						
Financement agricole Canada, 0,000 %, 13 janv. 2025						
	USD	720	1 029			1 033
Bons du Trésor (1,5 %)						
Billets à terme du Québec, 0,000 %, 24 janv. 2025						
	USD	380	545			545
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,8 %)						
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)						
TRESORERIE (DECOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)						
Dollar canadien						
			46			46
Devises						
			49			49
			95			95
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,8 %)						
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)						
35 598						

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 Royale du Canada	A-1+	30 janv. 2025	11 106 CAD	(7 718) (USD)	0,695	0,696	23
							23

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+	30 janv. 2025	255 USD	(367) (CAD)	1,438	1,437	(1)
							(1)

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	1 578	6 851
De 1 à 3 ans	953	5 599
De 3 à 5 ans	8 935	3 741
De 5 à 10 ans	3 629	6 991
Plus de 10 ans	13 885	9 312
	28 980	32 494

Au 31 décembre 2024, 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 241 000 \$, ou environ 0,7 % (260 000 \$ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024			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	10 762	(10 717)	45	0,1
	10 762	(10 717)	45	0,1

Devise	31 décembre 2023			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	16 566	(16 051)	515	1,3
	16 566	(16 051)	515	1,3

Au 31 décembre 2024, 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 5 000 \$, ou environ 0,0 % (52 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 17,4 % (17,6 % au 31 décembre 2023) 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 619 000 \$ (711 000 \$ au 31 décembre 2023). 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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.

Notations	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	16,8	13,6	28,0	22,6
A/A-1	2,6	2,1	–	–
BBB/A-2	30,1	24,5	23,4	18,8
BB	41,0	33,4	26,1	21
B	6,3	5,2	15,6	12,6
CCC	3,2	2,6	–	–
Pas de notation	–	–	6,9	5,6
	100,0	81,4	100,0	80,6

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Papier commercial	2,9	13,6
Obligations de sociétés	74,4	58,0
Énergie	–	0,3
Obligations fédérales	2,6	5,6
Fonds d'actions étrangères	17,4	8,8
Fonds indiciaires négociés en bourse	–	8,5
Billets	–	1,8
Bons du Trésor	1,5	1,6
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,1	0,6
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 \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	–	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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	140	–	–	140
Obligations et débetures	–	25 642	–	25 642
Fonds sous-jacents	6 975	–	–	6 975
Instruments du marché monétaire	–	6 851	–	6 851
Gain latent sur les contrats de change	–	222	–	222
	7 115	32 715	–	39 830

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant 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	–	–	–	–
	23	(1)	–	22

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2024			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant 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	–	–	–	–
	1	(1)	–	–

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change	222	–	–	222
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	222	–	–	222

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

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

Fonds d'obligations à courte durée	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Guardian, série I	3 423	9,4
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	2 770	0,0
	6 193	

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2023		
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	3 543	18,2
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	3 431	0,0
	6 974	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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
Série M	0,30	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 \$)	143 616
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	–	–
Commissions de courtage versées aux parties liées	–	1 761

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série K	146 parts	137 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	2 367	1 970
Valeur de marché du montant reçu en garantie	2 461	2 067

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	19	28
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	6	8
Montant net reçu par le Fonds	13	20

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série Apogée	3 191 988	158 235	169 722	(824 053)	2 695 892	3 670 405	93 077	202 831	(774 325)	3 191 988
Série F	1 155 294	1 525 441	9 823	(1 645 092)	1 045 466	1 623 478	244 631	10 282	(723 097)	1 155 294
Série K	138	–	8	–	146	130	–	8	–	138
Série M	5 102	–	–	(5 102)	–	5 114	4 467	298	(4 777)	5 102

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

Fonds Patrimoine Scotia de revenu

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	302 783	304 809
Instruments dérivés	16	–
Trésorerie	906	654
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	3 040	4 786
Souscriptions à recevoir	12	222
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 494	1 361
Total de l'actif	308 251	311 832
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 474	4 096
Rachats à payer	137	99
Charges à payer	4	–
Total du passif	1 615	4 195
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	306 636	307 637
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	302 721	303 740
Série F	1 235	969
Série I	2 680	2 928
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	10,29	10,22
Série F	10,63	10,52
Série I	10,33	10,25

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	10 886	10 290
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 246)	(11 604)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 875	23 288
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(2 919)	9 889
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	2 639	(3 804)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	13 235	28 059
Prêt de titres (note 11)	19	16
Gain (perte) de change net réalisé et latent	52	–
Total des revenus (pertes), montant net	13 306	28 075
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6	8
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	220	228
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	4
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	23	25
Coûts de transactions	64	32
Total des charges	315	298
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	315	298
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 991	27 777
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	12 854	27 424
Série F	23	87
Série I	114	266
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,42	0,84
Série F	0,29	0,77
Série I	0,41	0,89
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	30 380 107	32 645 266
Série F	78 943	113 248
Série I	275 835	298 795

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	303 740	323 299
Série F	969	1 128
Série I	2 928	3 143
	307 637	327 570
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	12 854	27 424
Série F	23	87
Série I	114	266
	12 991	27 777
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(10 236)	(10 087)
Série F	(19)	(28)
Série I	(94)	(94)
	(10 349)	(10 209)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	64 990	50 744
Série F	553	173
Série I	69	2
Distributions réinvesties		
Série Apogée	10 182	10 014
Série F	9	16
Série I	94	94
Palement au rachat		
Série Apogée	(78 809)	(97 654)
Série F	(300)	(407)
Série I	(431)	(483)
	(3 643)	(37 501)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(1 019)	(19 559)
Série F	266	(159)
Série I	(248)	(215)
	(1 001)	(19 933)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	302 721	303 740
Série F	1 235	969
Série I	2 680	2 928
	306 636	307 637

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 991	27 777
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 246	11 604
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 875)	(23 288)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(2 639)	3 804
(Gain) perte de change latent	(32)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(184 378)	(200 590)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	189 034	222 338
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 746	(4 424)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(133)	303
Charges à payer et autres montants à payer	4	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	13 964	37 524
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	57 061	50 937
Montant payé au rachat de parts rachetables	(70 742)	(98 793)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(63)	(85)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(13 744)	(47 941)
Gain (perte) de change latent	32	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	220	(10 417)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	654	11 071
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	906	654
Intérêts versés ¹⁾	1	4
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	10 736	10 566

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (0,2 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,5 %) (suite)		
Finance (0,2 %)				Obligations et débentures canadiennes (95,9 %) (suite)		
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles	707 000	707	744	Obligations de sociétés (24,8 %) (suite)		
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,5 %)				Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032		
Obligations et débentures canadiennes (95,9 %)				934	933	978
Obligations de sociétés (24,8 %)				Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028		
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	2 177	2 059	2 065	718	717	687
AltaGas Ltd., 4,672 %, 8 janv. 2029	798	797	824	Reliance LP, 5,250 %, 15 mai 2031		
Banque de Montréal, 4,420 %, 17 juill. 2029	912	912	937	1 000	1 000	1 043
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	2 876	2 874	2 964	Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032		
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	480	480	495	656	619	653
Banque de Montréal, 4,976 %, 3 juill. 2034	780	785	806	Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033		
Banque de Montréal, 6,034 %, 7 sept. 2033	518	518	553	436	434	479
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	855	855	904	Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031		
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,870 %, 26 sept. 2030	635	635	636	1 912	1 766	1 862
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	1 301	1 269	1 305	Banque Royale du Canada, 2,94 %, 3 mai 2032		
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,442 %, 15 nov. 2035	513	513	519	834	761	821
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 174	1 174	1 217	Banque Royale du Canada, 4,00 %, 24 févr. 2081		
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	602	602	636	898	898	891
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	1 137	1 137	1 185	Banque Royale du Canada, 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033		
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	3 744	4 113	3 788	1 073	1 082	1 108
Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	757	757	809	Banque Royale du Canada, 5,160 %, 3 avr. 2034		
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	887	887	802	756	756	786
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	2 834	2 874	2 773	Banque Royale du Canada, 7,540 %, perpétuelles		
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,800 %, 10 déc. 2030	794	793	793	302	302	324
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,24 %, 7 avr. 2032	1 199	1 180	1 210	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V		
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033	523	523	544	975	888	960
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,35 %, 20 avr. 2033	812	811	847	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U		
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,370 %, 16 janv. 2034	628	628	656	888	895	856
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 2,54 %, 28 févr. 2028	864	864	841	1 431	1 434	1 432
CGI Inc., 4,147 %, 5 sept. 2029	531	531	538	914	916	964
Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	1 660	1 393	1 265	552	551	599
Enbridge Gas Inc., 3,65 %, 1 ^{er} avr. 2050	3 883	4 403	3 316	TELUS Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2032		
Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 9 nov. 2032	870	895	975	TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033		
Enbridge Inc., 4,900 %, 26 mai 2028	541	541	562	La Banque Toronto-Dominion, 3,06 %, 26 janv. 2032		
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	1 033	1 033	1 226	1 255	1 187	1 239
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	566	565	530	La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030		
ENMAX Corporation, 3,331 %, 2 juin 2025, série 6	852	859	851	3 699	3 797	3 694
ENMAX Corporation, 4,695 %, 9 oct. 2034	389	389	392	La Banque Toronto-Dominion, 4,423 %, 31 oct. 2035		
Fortis Inc., 4,171 %, 9 sept. 2031	1 156	1 156	1 164	841	841	849
Financière General Motors du Canada Itée, 5,00 %, 9 févr. 2029	241	246	250	La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029		
Gibson Energy Inc., 4,450 %, 12 nov. 2031	459	459	464	930	930	963
Great-West Lifeco Inc., 3,60 %, 31 déc. 2081	685	685	615	La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034		
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	382	343	372	1 145	1 145	1 192
HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 %, 15 janv. 2027	514	513	504	La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028		
HELOCS Trust, 3,774 %, 23 oct. 2027	467	467	470	559	559	593
Hyundai Capital Canada Inc., 4,813 %, 1 ^{er} févr. 2027	2 551	2 551	2 615	La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082		
Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032	569	569	606	855	855	901
Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 févr. 2033	514	514	563	TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027		
Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	353	353	322	1 542	1 678	1 548
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co Ltd., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	467	467	489	Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H		
Ontario Power Generation, 2,947 %, 21 févr. 2051	722	722	539	895	853	835
Ontario Power Generation, 3,215 %, 8 avr. 2030	838	876	818	946	958	985
				Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J		
				376	376	379
				Crédit VW Canada, Inc., 4,42 %, 20 août 2029		
				Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028		
				566	566	544
				Groupe WSP Global Inc., 4,120 %, 12 sept. 2029		
				464	464	469
				76 731	76 189	
				Obligations provinciales (28,4 %)		
				6 665	6 652	6 263
				8 165	8 816	8 064
				Province d'Alberta, 2,05 %, 1 ^{er} juin 2030		
				Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029		
				Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028		
				8 390	9 585	8 338
				Province de la Colombie-Britannique, 4,150 %, 18 juin 2034		
				4 602	4 579	4 719
				10 320	9 500	9 584
				11 737	11 565	11 513
				22 062	20 628	17 429
				9 395	8 563	8 726
				Province d'Ontario, 2,15 %, 2 juin 2031		
				Province d'Ontario, 2,70 %, 2 juin 2029		
				Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048		
				Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053		
				Province de Québec, 1,90 %, 1 ^{er} sept. 2030		
				1 440	1 242	1 336
				9 064	7 780	7 011
				4 000	4 348	3 285
				675	636	696
				93 894	86 964	
				Obligations fédérales (42,7 %)		
				Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,650 %, 15 juin 2033		
				27 530	27 394	27 882
				Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,150 %, 15 juin 2033		
				28 665	29 841	30 073
				Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1 ^{er} mars 2026		
				3 190	2 980	3 093
				Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2030		
				832	680	719
				Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} sept. 2025		
				807	789	794
				Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} sept. 2026		
				1 538	1 474	1 492

Fonds Patrimoine Scotia de revenu

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (95,9 %) (suite)			
Obligations fédérales (42,7 %) (suite)			
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	493	458	476
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031 [†]	300	271	273
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	440	427	427
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	1 993	1 943	1 942
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} déc. 2032	801	759	765
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	4 900	6 721	4 434
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	1 953	1 806	1 735
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	23 675	21 997	22 950
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	2 870	2 817	2 821
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2033	20 294	19 637	20 386
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	9 166	14 556	10 784
	134 550		131 046
Obligations et débentures étrangères (2,6 %)			
Royaume-Uni (0,6 %)			
Heathrow Funding Limited, 2,694 %, 13 oct. 2027	856	856	835
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2033	1 140	1 161	1 085
	2 017		1 920

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,5 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (2,6 %) (suite)			
États-Unis (2,0 %)			
Bank of America Corporation, 1,978 %, 15 sept. 2027	1 058	1 058	1 031
Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028	2 251	2 167	2 251
New York Life Global Funding, 5,250 %, 30 juin 2026	752	752	773
Walt Disney Company (The), 3,057 %, 30 mars 2027	1 171	1 240	1 162
Wells Fargo & Company, 5,083 %, 26 avr. 2028	682	682	703
	5 899		5 920
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,7 %)			
		313 798	302 783
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,5 %)			
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		(2 311)	(2 338)
Devises		3 212	3 244
		901	906
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,5 %)			
			4 405
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			306 636

† La juste valeur de 273 000 \$ est donnée en garantie au 31 décembre 2024.

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, 20 mars 2025	(45)	108,750 USD	20 mars 2025	(7 051)	(7 035)	16
				(7 051)	(7 035)	16

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, 20 mars 2025	(805)	122,610 CAD	20 mars 2025	(98 266)	(98 701)	(435)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	386	113,844 USD	20 mars 2025	64 206	63 167	(1 039)
				(34 060)	(35 534)	(1 474)

Fonds Patrimoine Scotia de revenu

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	(39 466)	1 944
De 1 à 3 ans	19 614	11 198
De 3 à 5 ans	51 685	34 424
De 5 à 10 ans	161 609	86 709
Plus de 10 ans	67 486	73 549
	260 928	207 824

Au 31 décembre 2024, 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 5 034 000 \$, ou environ 1,6 % (4 080 000 \$ ou environ 1,3 % au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024			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	2 222	–	2 222	0,7
	2 222	–	2 222	0,7

Au 31 décembre 2024, 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 222 000 \$, ou environ 0,1 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 0,2 % néant au 31 décembre 2023) 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 74 000 \$ (néant au 31 décembre 2023). 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 de revenu

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	43,4	42,6	37,6	37,3
AA	30,4	30,0	23,4	23,2
A/A-1	9,1	9,0	20,5	20,3
BBB/A-2	16,9	16,7	18,3	18,1
BB	–	–	–	–
Pas de notation	0,2	0,2	0,2	0,2
	100,0	98,5	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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations de sociétés	27,4	32,1
Obligations fédérales	42,7	37,0
Finance	0,2	–
Obligations provinciales	28,4	30,0
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,5)	(1,3)
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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	–	744	–	744
Obligations et débetures	–	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
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	304 809	–	304 809
	–	304 809	–	304 809
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(4 096)	–	–	(4 096)
	(4 096)	–	–	(4 096)
	(4 096)	304 809	–	300 713

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	–	0,07
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 »).

Fonds Patrimoine Scotia de revenu

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 \$)	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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	22 207	15 606
Valeur de marché du montant reçu en garantie	23 120	16 278

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	27	23
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	8	7
Montant net reçu par le Fonds	19	16

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024					31 décembre 2023				
	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	29 733 045	6 448 339	998 908	(7 762 373)	29 417 919	33 472 051	5 114 990	1 008 141	(9 862 137)	29 733 045
Série F	92 176	51 823	892	(28 642)	116 249	113 437	16 874	1 585	(39 720)	92 176
Série I	285 664	6 628	9 206	(41 899)	259 599	324 342	204	9 408	(48 290)	285 664

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(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	1 618 381	2 120 940
Trésorerie	–	54 166
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	36 675
Souscriptions à recevoir	488	6 847
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7 473	7 652
Total de l'actif	1 626 342	2 226 280
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	20 333	–
Frais de gestion à payer	8	–
Rachats à payer	1 100	1 335
Charges à payer	7	–
Total du passif	21 448	1 335
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 604 894	2 224 945

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	443 835	484 937
Série K	264 380	386 232
Série M	896 679	1 353 776

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,84	9,66
Série K	9,18	9,02
Série M	9,84	9,66

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	53 172	58 291
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	17 377	(31 770)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 247)	75 982
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	65 302	102 503
Prêt de titres (note 11)	150	95
Total des revenus (pertes), montant net	65 452	102 598
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	742	922
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	635	741
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	6
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	145	174
Total des charges	1 523	1 844
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 523	1 844
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	63 929	100 754

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	22 175	23 947
Série K	9 271	15 203
Série M	32 483	61 604

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,45	0,35
Série K	0,28	0,42
Série M	0,30	0,44

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	48 910 937	68 077 721
Série K	32 819 986	36 197 349
Série M	108 941 247	139 780 428

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	484 937	719 673
Série K	386 232	274 133
Série M	1 353 776	1 219 830
	2 224 945	2 213 636

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	22 175	23 947
Série K	9 271	15 203
Série M	32 483	61 604
	63 929	100 754

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(13 855)	(17 674)
Série K	(8 423)	(8 447)
Série M	(29 569)	(35 249)
	(51 847)	(61 370)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	3 958	759
Série K	76 618	227 412
Série M	190 620	636 940
Distributions réinvesties		
Série I	13 855	17 674
Série K	8 390	8 416
Série M	27 142	32 240
Païement au rachat		
Série I	(67 235)	(259 442)
Série K	(207 708)	(130 485)
Série M	(677 773)	(561 589)
	(632 133)	(28 075)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(41 102)	(234 736)
Série K	(121 852)	112 099
Série M	(457 097)	133 946
	(620 051)	11 309

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	443 835	484 937
Série K	264 380	386 232
Série M	896 679	1 353 776
	1 604 894	2 224 945

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 929	100 754
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(17 377)	31 770
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	5 247	(75 982)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(4 032 349)	(4 461 366)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	4 583 712	4 506 889
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	179	(377)
Charges à payer et autres montants à payer	15	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	603 356	101 688
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	272 400	859 584
Montant payé au rachat de parts rachetables	(947 796)	(951 148)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 459)	(3 039)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(677 855)	(94 603)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(74 499)	7 085
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	54 166	47 081
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(20 333)	54 166

Intérêts versés ¹⁾	–	6
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	46 613	57 914

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (100,8 %)			
Obligations et débentures canadiennes (100,8 %)			
Obligations provinciales (39,0 %)			
British Columbia Investment Corporation, 4,90 %, 2 juin 2033	35 000	36 257	37 884
Financement-Québec, 5,25 %, 1 ^{er} juin 2034	25 000	26 616	27 676
Hydro-Québec, 0,000 %, 15 févr. 2027	80 000	74 648	74 956
Hydro-Québec, 6,50 %, 15 févr. 2035, série 19	55 000	66 834	66 781
Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	55 000	51 948	51 677
Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	85 000	83 982	84 188
Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	75 000	87 011	85 917
Province d'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033	50 000	58 848	57 549
Province d'Ontario, 0,000 %, 2 déc. 2026	50 000	48 164	47 192
Province d'Ontario, 0,000 %, 2 déc. 2030	80 000	64 314	65 336
Province d'Ontario, 0,000 %, 2 juin 2025	20 000	19 904	19 744
Province d'Ontario, 0,10 %, 3 nov. 2034	10 000	6 541	6 679
	625 067	625 579	
Obligations fédérales (61,8 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,75 %, 15 juin 2030	60 000	55 017	55 723
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,10 %, 15 sept. 2029	120 000	115 272	114 829
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 juin 2027	100 000	95 987	98 585
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,50 %, 15 déc. 2034	25 000	25 236	24 825
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,55 %, 15 sept. 2032	155 000	158 026	156 596
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} sept. 2026	160 000	149 189	155 171
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	110 000	99 047	100 359
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} avr. 2025	19 000	18 781	18 927
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	87 000	76 128	79 110
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	90 000	89 601	88 450
Gouvernement du Canada, 3,750 %, 1 ^{er} mai 2025	100 000	100 168	100 227
	982 452	992 802	
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,8 %)			
	1 607 519	1 618 381	
TRÉSorerie (DÉCOUVERT BANCAIRE) (-1,3 %)			
Dollar canadien		(20 333)	(20 333)
Devises			-
	(20 333)	(20 333)	
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,5 %)			
			6 846
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			1 604 894

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

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	138 898	117 558
De 1 à 3 ans	460 092	323 698
De 3 à 5 ans	114 829	507 624
De 5 à 10 ans	751 864	1 132 933
Plus de 10 ans	152 698	39 127
	1 618 381	2 120 940

Au 31 décembre 2024, 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 18 586 000 \$, ou environ 1,2 % (24 242 000 \$ ou environ 1,1 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

Notation	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	63,7	64,2	62,7	59,8
AA	36,3	36,6	18,9	18,0
A/A-1	–	–	18,4	17,5
	100,0	100,8	100,0	95,3

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations de sociétés	–	7,9
Obligations fédérales	61,8	57,1
Obligations provinciales	39,0	30,3
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	(1,3)	2,4

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

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 \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	–	1 618 381	–	1 618 381
	–	1 618 381	–	1 618 381

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	2 120 940	–	2 120 940
	–	2 120 940	–	2 120 940

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	–	0,02
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 \$)	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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	288 909	80 246
Valeur de marché du montant reçu en garantie	303 929	87 297

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	214	136
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	64	41
Montant net reçu par le Fonds	150	95

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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série I	50 189 584	410 318	1 437 980	(6 910 141)	45 127 741	76 180 120	81 859	1 869 208	(27 941 603)	50 189 584
Série K	42 812 742	8 482 539	934 400	(23 442 648)	28 787 033	31 075 016	25 433 310	956 164	(14 651 748)	42 812 742
Série M	140 111 881	19 814 803	2 821 330	(71 580 845)	91 167 169	129 123 922	66 376 432	3 414 471	(58 802 944)	140 111 881

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à court terme

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	167 123	281 901
Trésorerie	3 636	951
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	13 156
Souscriptions à recevoir	54	360
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	811	1 722
Total de l'actif	171 624	298 090
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1	–
Rachats à payer	47	257
Charges à payer	1	–
Total du passif	49	257
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	171 575	297 833

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série I	–	8 150
Série K	19 376	132 625
Série M	152 199	157 058

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série I	–	9,32
Série K	9,66	9,39
Série M	9,53	9,26

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	6 824	9 283
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 629)	(870)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	8 003	9 425
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	11 198	17 838
Prêt de titres (note 11)	9	23
Total des revenus (pertes), montant net	11 207	17 861
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	108	129
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	83	191
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	21	32
Total des charges	213	356
Charges, montant net	213	356
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 994	17 505

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

Série I	572	388
Série K	846	6 461
Série M	9 576	10 656

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

Série I	0,51	0,51
Série K	0,26	0,49
Série M	0,58	0,53

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série I	1 126 281	761 393
Série K	3 196 435	13 184 462
Série M	16 428 688	20 287 223

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

Série I	0,51	0,51
Série K	0,26	0,49
Série M	0,58	0,53

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série I	1 126 281	761 393
Série K	3 196 435	13 184 462
Série M	16 428 688	20 287 223

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	8 150	5 451
Série K	132 625	106 647
Série M	157 058	298 449
	297 833	410 547

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

Série I	572	388
Série K	846	6 461
Série M	9 576	10 656
	10 994	17 505

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série I	(314)	(210)
Série K	(1 084)	(3 572)
Série M	(5 268)	(5 308)
	(6 666)	9 090

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série I	4 026	3 457
Série K	5 630	37 957
Série M	28 578	33 468
Distributions réinvesties		
Série I	314	210
Série K	1 081	3 563
Série M	4 916	4 928
Paieement au rachat		
Série I	(12 748)	(1 146)
Série K	(119 722)	(18 432)
Série M	(42 661)	(185 134)
	(130 586)	(121 129)

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

Série I	(8 150)	2 699
Série K	(113 249)	25 977
Série M	(4 859)	(141 390)
	(126 258)	(112 714)

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

Série I	–	8 150
Série K	19 376	132 625
Série M	152 199	157 058
	171 575	297 833

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 994	17 505
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 629	870
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 003)	(9 425)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(279 664)	(485 849)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	411 971	601 336
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	912	614
Charges à payer et autres montants à payer	2	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	139 841	125 051
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	38 150	75 338
Montant payé au rachat de parts rachetables	(174 951)	(204 568)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(355)	(389)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(137 156)	(129 619)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 685	(4 568)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	951	5 519
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 636	951

Intérêts versés ¹⁾	–	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	7 375	9 761

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,4 %)			
Obligations et débentures canadiennes (97,4 %)			
Obligations de sociétés (46,5 %)			
Banque de Montréal, 4,309 %, 1 ^{er} juin 2027	4 300	4 300	4 377
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	1 845	1 845	1 951
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	3 265	3 264	3 385
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	1 250	1 203	1 250
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 7 janv. 2027	4 585	4 268	4 479
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,470 %, perpétuelles	2 000	2 000	2 136
Cenovus Energy Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028	500	489	497
Cenovus Energy Inc., 3,60 %, 10 mars 2027	1 000	982	1 001
Enbridge Inc., 4,900 %, 26 mai 2028	2 000	2 013	2 078
Fortified Trust, 1,964 %, 23 oct. 2026, série 2021-1, cat. A	2 145	2 145	2 094
Great-West Lifeco Inc., 3,60 %, 31 déc. 2081	3 070	3 070	2 755
HELOCS Trust, 3,774 %, 23 oct. 2027	3 000	3 000	3 018
Honda Canada Finance Inc., 4,899 %, 21 févr. 2029	1 500	1 500	1 566
Hydro One Inc., 4,91 %, 27 janv. 2028, série 52	1 755	1 783	1 832
Hyundai Capital Canada Inc., 3,196 %, 16 févr. 2027	2 460	2 460	2 442
John Deere Financial Inc., 4,630 %, 4 avr. 2029	750	753	780
Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,564 %, 12 déc. 2029	1 500	1 500	1 494
Banque Manuvie du Canada, 3,992 %, 22 févr. 2028	1 000	1 000	1 013
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	2 000	2 082	2 085
Banque Nationale du Canada, 3,670 %, 7 oct. 2027	2 000	2 000	2 005
NAV Canada, 2,924 %, 9 févr. 2026	2 052	2 052	2 002
Pembina Pipeline Corporation, 4,24 %, 15 juin 2027	6 145	5 920	6 231
Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	2 765	2 558	2 769
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	5 000	5 001	5 165
Banque Royale du Canada, 7,540 %, perpétuelles	1 230	1 230	1 321
Financière Sun Life inc., 3,600 %, 30 juin 2081	1 530	1 530	1 386
TELUS Corporation, 4,80 %, 15 déc. 2028	2 000	1 998	2 071
La Banque Toronto-Dominion, 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	6 145	6 145	6 243
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	1 845	1 845	1 945
Toyota Credit Canada Inc., 4,440 %, 27 juin 2029	2 000	2 000	2 062
TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	2 500	2 442	2 510
Crédit VW Canada, Inc., 2,45 %, 10 déc. 2026	4 000	3 767	3 913
	78 145		79 856
Obligations provinciales (21,8 %)			
Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,35 %, 30 juin 2026	10 000	9 609	9 758
Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	7 500	7 174	7 428
Province d'Ontario, 3,60 %, 8 mars 2028	6 000	6 014	6 098
Province d'Ontario, 0,000 %, 2 déc. 2026	10 000	9 293	9 438
Province d'Ontario, 0,10 %, 2 juin 2027	5 000	4 620	4 646
	36 710		37 368
Obligations fédérales (29,1 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,900 %, 15 déc. 2029	32 000	31 272	31 692
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,700 %, 15 juin 2029	7 000	7 155	7 182
Gouvernement du Canada, 3,750 %, 1 ^{er} mai 2025	11 000	11 018	11 025
	49 445		49 899
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,4 %)			
	164 300		167 123
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,1 %)			
Dollar canadien		3 636	3 636
Devises			—
	3 636		3 636
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,5 %)			
			816
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			171 575

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à court terme

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	11 025	19 148
De 1 à 3 ans	74 354	130 130
De 3 à 5 ans	68 165	116 926
De 5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	13 579	15 697
	167 123	281 901

Au 31 décembre 2024, 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 d'environ 1 132 000 \$, ou environ 0,7 % (1 719 000 \$ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	38,8	37,7	22,5	21,3
AA	20,3	19,8	10,5	10,0
A/A-1	19,8	19,3	48,0	45,4
BBB/A-2	21,1	20,5	19,0	17,9
	100,0	97,4	100,0	94,6

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations de sociétés	46,5	59,6
Obligations fédérales	29,1	16,3
Obligations municipales	–	1,6
Obligations provinciales	21,8	17,1
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,1	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 \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débiteures	–	167 123	–	167 123
	–	167 123	–	167 123
31 décembre 2023				
Obligations et débiteures	–	281 901	–	281 901
	–	281 901	–	281 901

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 (note 8)

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	28 890	6 027
Valeur de marché du montant reçu en garantie	30 349	6 400

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	13	33
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	4	10
Montant net reçu par le Fonds	9	23

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à court terme

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	874 658	432 462	33 511	(1 340 631)	–	598 286	378 756	23 071	(125 455)	874 658
Série K	14 129 291	594 522	114 670	(12 832 794)	2 005 689	11 620 077	4 123 525	387 857	(2 002 168)	14 129 291
Série M	16 953 904	3 063 731	526 076	(4 579 195)	15 964 516	32 950 753	3 668 996	543 165	(20 209 010)	16 953 904

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 282 139	636 476
Instruments dérivés	290	707
Trésorerie	139 014	21 362
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	24 472	19 714
Souscriptions à recevoir	577	3 717
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	8 608	3 550
Total de l'actif	1 455 100	685 526
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	21 423	12 676
Frais de gestion à payer	9	–
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	104	–
Rachats à payer	411	332
Charges à payer	8	–
Total du passif	21 955	13 008
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 433 145	672 518
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	343 708	1
Série M	1 089 437	672 517
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	10,19	10,24
Série M	9,13	9,19

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	12	3
Intérêts à distribuer	45 446	15 615
Distributions provenant des fonds sous-jacents	559	203
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	41 018	(16 984)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 180)	37 187
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(19 094)	8 365
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(9 164)	(10 220)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	52 597	34 169
Prêt de titres (note 11)	92	31
Gain (perte) de change net réalisé et latent	823	(346)
Total des revenus (pertes), montant net	53 512	33 854
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	664	315
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	473	91
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	11	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	117	39
Coûts de transactions	298	148
Total des charges	1 564	595
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 564	595
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	51 948	33 259
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	13 238	–
Série M	38 710	33 259
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série K	0,53	0,40
Série M	0,38	0,66
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	25 170 464	101
Série M	103 043 302	50 515 662

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	1	–
Série M	672 517	239 208
	672 518	239 208
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	13 238	–
Série M	38 710	33 259
	51 948	33 259
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(6 452)	–
Série M	(25 224)	(14 456)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série K	(3 124)	–
Série M	(9 953)	–
	(44 753)	(14 456)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	361 471	1
Série M	521 853	516 278
Distributions réinvesties		
Série K	9 570	–
Série M	34 186	14 052
Paiement au rachat		
Série K	(30 996)	–
Série M	(142 652)	(115 824)
	753 432	414 507
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	343 707	1
Série M	416 920	433 309
	760 627	433 310
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	343 708	1
Série M	1 089 437	672 517
	1 433 145	672 518

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 948	33 259
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(41 018)	16 984
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	6 180	(37 187)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(664)	(23)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	9 164	10 220
(Gain) perte de change latent	(415)	(178)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(539)	(203)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(3 194 600)	(1 368 793)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(231)	(1 002)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 584 314	975 217
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	895	771
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(4 758)	(18 874)
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	104	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(5 058)	(2 091)
Charges à payer et autres montants à payer	17	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(594 661)	(391 900)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	878 824	512 753
Montant payé au rachat de parts rachetables	(165 929)	(115 883)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(997)	(405)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	711 898	396 465
Gain (perte) de change latent	415	178
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	117 237	4 565
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	21 362	16 619
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	139 014	21 362
Intérêts versés ¹⁾	11	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	40 132	13 514
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6	1
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	20	203

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (0,2 %)						
Finance (0,2 %)						
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, perpétuelles	2 238 000	2 216	2 356			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,2 %)						
Obligations et débentures canadiennes (84,3 %)						
Obligations de sociétés (27,2 %)						
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	9 338	8 293	8 857			
AltaGas Ltd., 4,672 %, 8 janv. 2029	7 042	6 977	7 269			
Banque de Montréal, 4,420 %, 17 juill. 2029	7 214	7 268	7 414			
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	13 663	13 574	14 083			
Banque de Montréal, 4,976 %, 3 juill. 2034	4 303	4 332	4 447			
Banque de Montréal, 6,034 %, 7 sept. 2033	3 853	3 939	4 114			
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	1 661	1 627	1 756			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,870 %, 26 sept. 2030	3 640	3 640	3 646			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,442 %, 15 nov. 2035	5 713	5 739	5 778			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	5 244	5 233	5 437			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	8 338	8 586	8 804			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	2 110	2 053	2 198			
Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	7 006	6 907	7 175			
Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	3 867	3 796	4 133			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	3 126	2 665	2 827			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	15 519	14 779	15 186			
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,33 %, 13 août 2050	2 000	1 330	1 501			
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,318 %, 10 janv. 2054	1 204	1 204	1 247			
Bruce Power L.P., 4,132 %, 21 juin 2033	2 153	1 987	2 131			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,800 %, 10 déc. 2030	4 221	4 214	4 216			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033	2 000	1 972	2 079			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,35 %, 20 avr. 2033	2 226	2 212	2 321			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,370 %, 16 janv. 2034	7 885	7 998	8 233			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,50 %, 14 janv. 2028	5 614	5 670	5 915			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,600 %, 2 mai 2029	1 393	1 391	1 450			
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 2,54 %, 28 févr. 2028	3 009	2 813	2 928			
Capital Power Corporation, 5,816 %, 15 sept. 2028	5 430	5 444	5 773			
Capital Power Corporation, 4,831 %, 16 sept. 2031	2 042	2 042	2 085			
CGI Inc., 4,147 %, 5 sept. 2029	3 141	3 141	3 183			
Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	955	657	728			
Enbridge Gas Inc., 3,20 %, 15 sept. 2051	5 359	4 058	4 192			
Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 9 nov. 2032	7 628	8 068	8 550			
Enbridge Inc., 4,210 %, 22 févr. 2030	3 968	3 966	4 030			
Enbridge Inc., 4,900 %, 26 mai 2028	1 946	1 929	2 022			
Enbridge Inc., 5,00 %, 19 janv. 2082	469	426	453			
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	2 367	2 238	2 392			
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	685	693	720			
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	5 018	5 247	5 954			
Pipelines Enbridge Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	492	421	431			
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	280	281	262			
ENMAX Corporation, 4,695 %, 9 oct. 2034	4 111	4 097	4 147			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,242 %, 23 mai 2028	1 716	1 716	1 767			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	1 948	1 948	2 020			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,668 %, 20 févr. 2030	4 369	4 374	4 575			
Fortified Trust, 4,419 %, 23 déc. 2027	2 702	2 692	2 768			
Fortis Inc., 4,171 %, 9 sept. 2031	2 664	2 664	2 682			
Fortis Inc., 5,677 %, 8 nov. 2033	3 000	3 077	3 294			
Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	2 216	2 617	2 636			
General Motors Financial Company, Inc., 5,100 %, 14 juill. 2028	2 341	2 336	2 431			
Financière General Motors du Canada Itée, 5,00 %, 9 févr. 2029	6 052	6 061	6 269			
Gibson Energy Inc., 4,450 %, 12 nov. 2031	4 026	4 024	4 073			
Great-West Lifeco Inc., 3,60 %, 31 déc. 2081	1 139	888	1 022			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,2 %) (suite)						
Obligations et débentures canadiennes (84,3 %) (suite)						
Obligations de sociétés (27,2 %) (suite)						
HELOCS Trust, 3,774 %, 23 oct. 2027	2 727	2 727	2 743			
Hydro One Inc., 4,160 %, 27 janv. 2033	2 497	2 428	2 543			
Hyundai Capital Canada Inc., 5,565 %, 8 mars 2028	2 927	2 939	3 081			
Inter Pipeline Ltd., 3,983 %, 25 nov. 2031	8 515	7 558	8 186			
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	4 181	4 209	4 432			
Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032	1 319	1 310	1 404			
Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 févr. 2033	1 509	1 549	1 653			
Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	115	115	105			
Société Financière Manuvie, 4,061 %, 24 févr. 2032	2 219	2 933	3 112			
Banque Nationale du Canada, 5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	6 270	6 311	6 582			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1 ^{er} juin 2031	1 500	1 353	1 410			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2029, série F	3 656	3 627	3 744			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co Ltd., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	3 097	3 117	3 241			
Ontario Power Generation, 2,947 %, 21 févr. 2051	2 967	2 104	2 214			
Ontario Power Generation, 3,215 %, 8 avr. 2030	2 427	2 298	2 368			
Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032	8 671	8 617	9 076			
Pembina Pipeline Corporation, 5,220 %, 28 juin 2033	2 040	2 039	2 155			
Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	2 539	2 287	2 428			
Reliance LP, 2,68 %, 1 ^{er} déc. 2027	1 303	1 165	1 264			
Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	6 825	6 340	6 792			
Rogers Communications Inc., 5,00 %, 17 déc. 2081	13 668	13 045	13 696			
Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 mars 2082	1 201	1 487	1 680			
Rogers Communications Inc., 5,70 %, 21 sept. 2028	1 715	1 701	1 824			
Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	2 259	2 297	2 482			
Banque Royale du Canada, 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033	818	825	845			
Banque Royale du Canada, 5,160 %, 3 avr. 2034	11 045	11 195	11 482			
Banque Royale du Canada, 7,540 %, perpétuelles	2 525	2 584	2 713			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	3 788	3 488	3 729			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	904	819	872			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, 21 déc. 2027, série S	4 221	3 985	4 202			
Stella Jones Inc., 4,312 %, 1 ^{er} oct. 2031	423	424	423			
TELUS Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2032	7 062	7 121	7 445			
TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	961	959	1 045			
La Banque Toronto-Dominion, 4,423 %, 31 oct. 2035	7 759	7 767	7 837			
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	4 793	4 766	4 966			
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	11 004	11 129	11 457			
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	11 438	11 765	12 141			
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	2 022	2 006	2 132			
TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	4 764	4 659	4 784			
Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	535	495	499			
Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	4 810	4 857	5 011			
Ventas Canada Finance Limited, 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	2 154	2 154	2 257			
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	1 600	1 468	1 539			
Groupe WSP Global Inc., 4,120 %, 12 sept. 2029	2 735	2 735	2 762			
		374 061	389 959			
Obligations provinciales (30,1 %)						
Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	11 870	9 946	9 799			
Province d'Alberta, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2040	3 948	4 055	4 105			

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,2 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (84,3 %) (suite)			
Obligations provinciales (30,1 %) (suite)			
Province de la Colombie-Britannique, 2,75 %, 18 juin 2052	4 597	3 262	3 501
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	1 876	1 811	1 498
Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 déc. 2053	16 390	15 659	16 443
Province d'Ontario, 2,55 %, 2 déc. 2052	7 452	4 990	5 472
Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053	6 229	5 424	5 785
Province d'Ontario, 3,80 %, 2 déc. 2034	267 629	267 549	266 624
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 juin 2034	41 710	41 987	42 852
Province de Québec, 2,85 %, 1 ^{er} déc. 2053	8 896	6 574	6 881
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	3 063	3 697	2 515
Province de Québec, 4,40 %, 1 ^{er} déc. 2055	36 079	36 956	37 198
Province de Québec, 4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	27 751	29 554	29 098
	431 464		431 771
Obligations fédérales (27,0 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,50 %, 15 déc. 2034	23 161	22 658	22 999
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,92 %, 1 ^{er} janv. 2030	598	596	557
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	49 005	44 696	44 710
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	14 158	10 042	10 038
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	590	575	575
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	99	91	88
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2034 [†]	306 468	309 368	307 058
	388 026		386 025
Obligations et débentures étrangères (3,9 %)			
Irlande (0,2 %)			
Avolon Holdings Funding Limited., 5,750 %, 15 nov. 2029	USD 2 000	2 725	2 911
Royaume-Uni (0,3 %)			
Heathrow Funding Limited, 2,694 %, 13 oct. 2027	2 470	2 300	2 411
Heathrow Funding Limited, 3,726 %, 13 avr. 2033	2 429	2 188	2 311
	4 488		4 722

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,2 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères (3,9 %) (suite)			
États-Unis (3,4 %)			
Air Lease Corporation, 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	5 010	5 082	5 237
Bank of America Corporation, 3,615 %, 16 mars 2028	16 667	16 143	16 670
Emera US Finance LP, 2,639 %, 15 juin 2031	USD 220	271	268
Meta Platforms, Inc., 4,55 %, 15 août 2031	USD 981	1 348	1 388
Prologis, Inc., 4,699 %, 1 ^{er} mars 2029	4 148	4 146	4 284
Prologis, L.P., 5,250 %, 15 janv. 2031	6 214	6 542	6 561
Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 nov. 2034	USD 2 198	3 049	3 077
Verizon Communications Inc., 2,375 %, 22 mars 2028	2 568	2 363	2 477
Walt Disney Company (The), 3,057 %, 30 mars 2027	3 961	3 781	3 929
Wells Fargo & Company, 5,083 %, 26 avr. 2028	4 391	4 451	4 527
	47 176		48 418
FONDS SOUS-JACENTS (1,1 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I			
	965 125	12 918	14 096
FNB actif d'obligations de sociétés Dynamique			
	93 200	1 867	1 881
	14 785		15 977
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,5 %)			
		1 264 941	1 282 139
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(1)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,5 %)			
		1 264 940	1 282 139
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-1,5 %)			
			(21 133)
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (9,7 %)			
Dollar canadien		119 639	119 228
Devises		19 375	19 786
		139 014	139 014
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,3 %)			
			33 125
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			1 433 145

[†] La juste valeur de 18 035 000 \$ est donnée en garantie au 31 décembre 2024.

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 janv. 2025	200 USD	(281) (CAD)	1,404	1,437	7
Banque de Montréal	A-1	17 janv. 2025	2 800 USD	(3 934) (CAD)	1,405	1,437	88
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	1 439 CAD	(1 000) (USD)	0,695	0,696	3
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	700 USD	(1 001) (CAD)	1,429	1,437	5
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	1 100 USD	(1 565) (CAD)	1,423	1,437	15
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	1 200 USD	(1 723) (CAD)	1,436	1,437	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	2 000 USD	(2 842) (CAD)	1,421	1,437	32
Banque Royale du Canada	A-1+	17 janv. 2025	100 USD	(139) (CAD)	1,391	1,437	4
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	576 CAD	(400) (USD)	0,695	0,696	1
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	1 600 USD	(2 217) (CAD)	1,386	1,437	82
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	1 441 CAD	(1 000) (USD)	0,694	0,696	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	900 USD	(1 252) (CAD)	1,391	1,437	41
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	2 800 USD	(4 015) (CAD)	1,434	1,437	7
							290

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 janv. 2025	2 664 CAD	(1 900) (USD)	0,713	0,696	(66)
Banque de Montréal	A-1	17 janv. 2025	3 373 CAD	(2 400) (USD)	0,712	0,696	(75)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2025	11 157 CAD	(8 300) (USD)	0,744	0,697	(755)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	840 CAD	(600) (USD)	0,714	0,696	(22)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janv. 2025	277 CAD	(200) (USD)	0,721	0,696	(10)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 mars 2025	2 490 CAD	(1 800) (USD)	0,723	0,698	(89)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janv. 2025	4 990 CAD	(3 600) (USD)	0,721	0,696	(182)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	1 258 CAD	(900) (USD)	0,715	0,696	(35)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	18 721 CAD	(13 900) (USD)	0,742	0,696	(1 249)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	700 USD	(1 006) (CAD)	1,437	1,437	-
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	138 CAD	(100) (USD)	0,724	0,696	(6)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	844 CAD	(600) (USD)	0,711	0,696	(18)
							(2 507)

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, 20 mars 2025	(2 318)	122,610 CAD	20 mars 2025	(279 106)	(284 210)	(5 104)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	929	108,750 USD	20 mars 2025	146 022	145 224	(798)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	922	113,844 USD	20 mars 2025	154 998	150 880	(4 118)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	856	111,312 USD	20 mars 2025	138 877	136 965	(1 912)
				160 791	148 859	(11 932)

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 43 Swap, contrepartie : Intercontinental Exchange, Inc., notation A-1			
20 déc. 2029	217 660 000 USD	1,000	(6 984)
			(6 984)

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

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

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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	160 791	312
De 1 à 3 ans	25 830	34 871
De 3 à 5 ans	175 892	109 445
De 5 à 10 ans	897 114	167 004
Plus de 10 ans	164 970	124 094
	1 424 597	435 726

Au 31 décembre 2024, 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 27 398 000 \$, ou environ 1,9 % (8 382 000 \$ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2023). 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	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	32 544	(32 450)	94	0,0
	32 544	(32 450)	94	0,0

Devise	31 décembre 2023			
	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	25 044	(25 018)	26	0,0
	25 044	(25 018)	26	0,0

Au 31 décembre 2024, 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 9 000 \$, ou environ 0,0 % (3 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 1,3 % (1,2 % au 31 décembre 2023) 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 1 833 000 \$ (793 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	31,2	27,5	34,4	32,4
AA	35,9	31,7	15,9	14,7
A/A-1	9,7	8,5	24,5	22,8
BBB/A-2	22,0	19,5	24,4	22,9
BB	1,2	1,1	0,8	0,7
	100,0	88,3	100,0	93,5

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations de sociétés	30,9	38,5
Obligations fédérales	27,2	31,7
Finance	0,2	–
Fonds d'actions étrangères	1,1	1,2
Obligations provinciales	30,1	23,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(1,5)	(1,8)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	9,7	3,2

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	–	2 356	–	2 356
Obligations et débetures	–	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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	628 545	–	628 545
Fonds sous-jacents	7 931	–	–	7 931
Gain latent sur les contrats de change	–	701	–	701
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	6	–	–	6
	7 937	629 246	–	637 183
Perte latente sur les contrats de change	–	(1)	–	(1)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(9 661)	–	–	(9 661)
Perte latente sur les swaps	–	(3 014)	–	(3 014)
	(9 661)	(3 015)	–	(12 676)
	(1 724)	626 231	–	624 507

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

	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	–	–	–	–
	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	–	–	–	–
	2 507	(224)	–	2 283

	31 décembre 2023			
	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	701	(2)	–	700
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	701	(2)	–	700

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	2	(2)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	3 014	–	–	3 014
	3 016	(2)	–	3 014

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

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

	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	

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	462	2,8
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	7 469	2,3
	7 931	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série K	–	101 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	794	45 191
Valeur de marché du montant reçu en garantie	820	48 218

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	131	44
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	39	13
Montant net reçu par le Fonds	92	31

Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série K	102	35 782 197	934 806	(2 981 987)	33 735 118	–	102	–	–	102
Série M	73 196 282	57 945 136	3 728 052	(15 593 424)	119 276 046	27 108 970	57 390 582	1 556 394	(12 859 664)	73 196 282

Fonds Scotia canadien équilibré

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 410 999	2 271 031
Instruments dérivés	3	2 975
Trésorerie	23 169	36 862
Souscriptions à recevoir	623	1 300
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 711	4 158
Total de l'actif	2 438 505	2 316 326
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	5 972	–
Frais de gestion à payer	484	–
Rachats à payer	413	1 426
Charges à payer	27	–
Total du passif	6 896	1 426
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 431 609	2 314 900
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 395 136	2 280 050
Série F	36 473	34 850
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	31,45	28,89
Série F	31,08	28,42

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	40 773	40 521
Intérêts à distribuer	1 351	3 494
Distributions provenant des fonds sous-jacents	27 560	25 225
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	76 492	54 420
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	135 561	86 330
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(662)	(1 813)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(8 944)	3 310
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	272 131	211 487
Prêt de titres (note 11)	49	110
Autres revenus	–	5
Gain (perte) de change net réalisé et latent	672	(92)
Total des revenus (pertes), montant net	272 852	211 510
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	39 255	37 377
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 157	2 053
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	362	408
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 647	4 424
Coûts de transactions	213	234
Total des charges	46 638	44 497
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	46 638	44 497
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	226 214	167 013
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	222 472	164 324
Série F	3 742	2 689
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,87	2,05
Série F	3,12	2,32
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	77 462 899	80 040 035
Série F	1 201 026	1 160 535

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 280 050	2 223 973
Série F	34 850	29 926
	2 314 900	2 253 899
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	222 472	164 324
Série F	3 742	2 689
	226 214	167 013
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(12 857)	(19 175)
Série F	(421)	(502)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(6 333)	(21 537)
Série F	(97)	(332)
Remboursement de capital		
Série A	(5 149)	–
Série F	(4)	–
	(24 861)	(41 546)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	185 578	158 516
Série F	7 111	7 236
Distributions réinvesties		
Série A	24 260	40 616
Série F	469	757
Paiement au rachat		
Série A	(292 885)	(266 665)
Série F	(9 177)	(4 926)
	(84 644)	(64 466)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	115 086	56 078
Série F	1 623	4 923
	116 709	61 001
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 395 136	2 280 050
Série F	36 473	34 850
	2 431 609	2 314 900

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	226 214	167 013
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(76 492)	(54 420)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(135 561)	(86 330)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	8 944	(3 310)
(Gain) perte de change latent	8	(173)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(27 560)	(24 765)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(171 788)	(221 744)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	271 433	280 140
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	447	(562)
Charges à payer et autres montants à payer	511	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	96 156	55 849
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	187 376	160 601
Montant payé au rachat de parts rachetables	(297 085)	(266 221)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(132)	(173)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(109 841)	(105 793)
Gain (perte) de change latent	(8)	173
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(13 685)	(49 943)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	36 862	86 632
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	23 169	36 862
Intérêts versés ¹⁾	3	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 449	3 290
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	40 760	39 643

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia canadien équilibré

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions/ Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (61,1 %)			
Services de communication (2,0 %)			
Alphabet Inc., cat. C	41 900	11 894	11 470
TELUS Corporation	625 000	13 362	12 181
Walt Disney Company (The)	151 000	19 877	24 169
		45 133	47 820
Consommation discrétionnaire (3,3 %)			
Amazon.com, Inc.	100 000	14 152	31 536
Linamar Corporation	200 000	12 979	11 358
Restaurant Brands International Inc.	399 600	26 144	37 439
		53 275	80 333
Consommation de base (4,9 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	379 000	11 370	30 214
Costco Wholesale Corporation	17 000	3 521	22 391
Les Compagnies Loblaw Limitée	255 000	10 412	48 238
Saputo inc.	686 500	26 752	17 156
		52 055	117 999
Énergie (8,5 %)			
Canadian Natural Resources Limited	638 200	10 880	28 323
Enbridge Inc.	880 000	39 629	53 689
PrairieSky Royalty Ltd.	2 513 416	58 620	70 451
Suncor Énergie Inc.	565 000	18 304	28 990
Corporation TC Énergie	372 900	20 124	24 981
		147 557	206 434
Finance (24,3 %)			
Banque de Montréal	184 200	24 591	25 705
La Banque de Nouvelle-Écosse	840 800	52 125	64 902
Brookfield Corporation	710 350	22 033	58 689
Intact Corporation financière	220 000	19 741	57 581
Société Financière Manuvie	1 149 600	24 979	50 766
Onex Corporation	640 000	49 002	71 859
Power Corporation du Canada	2 263 400	61 229	101 491
Banque Royale du Canada	525 900	35 564	91 149
La Banque Toronto-Dominion	543 000	27 342	41 556
Visa Inc., cat. A	61 800	10 724	28 075
		327 330	591 773
Soins de santé (2,1 %)			
Johnson & Johnson	181 500	36 509	37 731
Thermo Fisher Scientific Inc.	16 800	5 783	12 563
		42 292	50 294
Industrie (5,2 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	299 700	24 937	43 747
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	369 500	19 154	38 458

	Nombre d'actions/ Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (61,1 % (suite))			
Industrie (5,2 % (suite))			
Industries Toromont Ltée	71 000	8 407	8 068
Waste Connections, Inc.	144 250	8 932	35 572
		61 430	125 845
Technologies de l'information (6,1 %)			
CGI inc.	370 000	20 733	58 193
Microsoft Corporation	42 100	6 926	25 508
Open Text Corporation	676 000	32 614	27 500
Shopify Inc., cat. A	197 200	14 217	30 170
Texas Instruments Incorporated	25 000	6 943	6 738
		81 433	148 109
Matériaux (2,5 %)			
Franco-Nevada Corporation	170 000	14 679	28 716
Nutrien Ltd.	200 000	10 151	12 864
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	200 000	11 001	11 656
West Fraser Timber Co. Ltd.	70 000	8 446	8 719
		44 277	61 955
Immobilier (1,3 %)			
Boardwalk Real Estate Investment Trust	318 800	21 540	20 483
Primaris Retail Real Estate Investment Trust	670 000	9 625	10 365
		31 165	30 848
Services aux collectivités (0,9 %)			
Northland Power Inc.	1 279 400	39 536	22 901
FONDS SOUS-JACENTS (38,1 %)			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	74 308 048	1 000 178	926 688
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,2 %)		1 925 661	2 410 999
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(698)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,2 %)		1 924 963	2 410 999
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,2 %)			(5 969)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,0 %)			
Dollar canadien		2 129	2 129
Devises		21 051	21 040
		23 180	23 169
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			3 410
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			2 431 609

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 janv. 2025	200 USD	(286) (CAD)	1,430	1,437	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	300 USD	(429) (CAD)	1,429	1,437	2
							3

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	17 janv. 2025	21 953 CAD	(16 300) (USD)	0,742	0,696	(1 465)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 mars 2025	16 463 CAD	(11 900) (USD)	0,723	0,698	(588)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2025	35 463 CAD	(26 400) (USD)	0,744	0,697	(2 426)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 janv. 2025	1 679 CAD	(1 200) (USD)	0,715	0,696	(45)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	1 409 CAD	(1 000) (USD)	0,710	0,696	(28)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	2 803 CAD	(2 000) (USD)	0,714	0,696	(71)
State Street Trust Canada	A-1+	28 mars 2025	16 740 CAD	(12 100) (USD)	0,723	0,698	(597)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	11 316 CAD	(8 400) (USD)	0,742	0,696	(752)
							(5 972)

Fonds Scotia canadien équilibré

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	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	221 911	(113 080)	108 831	4,5
	221 911	(113 080)	108 831	4,5

Devise	31 décembre 2023			
	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	214 540	(102 189)	112 351	4,9
	214 540	(102 189)	112 351	4,9

Au 31 décembre 2024, 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 10 883 000 \$, ou environ 0,4 % (11 235 000 \$ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,2 % (98,1 % au 31 décembre 2023) 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 241 100 000 \$ (227 103 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Fonds Scotia canadien équilibré

NOTES PROPRES AU FOND

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	2,0	2,3
Consommation discrétionnaire	3,3	3,4
Consommation de base	4,9	4,6
Énergie	8,5	7,3
Finance	24,3	21,3
Fonds de titres à revenu fixe	38,1	38,8
Soins de santé	2,1	3,0
Industrie	5,2	6,1
Technologies de l'information	6,1	7,1
Matériaux	2,5	2,8
Immobilier	1,3	0,6
Services aux collectivités	0,9	0,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,2)	0,1
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,0	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.

31 décembre 2024	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
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

31 décembre 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	1 373 756	–	–	1 373 756
Fonds sous-jacents	897 275	–	–	897 275
Gain latent sur les contrats de change	–	2 974	–	2 974
	2 271 031	2 974	–	2 274 005

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

	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	–	–	–	–
	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	–	–	–	–
	5 972	(2)	–	5 970

	31 décembre 2023			
	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	2 975	–	–	2 975
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	2 975	–	–	2 975

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

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

	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	

	31 décembre 2023	
	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	897 275	10,9
	897 275	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 canadien équilibré

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	1,65	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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	139	99
Commissions de courtage versées aux parties liées	26	20

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	22 399	79 013
Valeur de marché du montant reçu en garantie	24 668	83 126

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	70	157
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	21	47
Montant net reçu par le Fonds	49	110

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	78 913 992	6 136 806	789 233	(9 678 602)	76 161 429	81 340 781	5 619 760	1 420 225	(9 466 774)	78 913 992
Série F	1 226 268	238 801	15 513	(307 073)	1 173 509	1 115 156	261 712	26 995	(177 595)	1 226 268

Fonds Scotia équilibré diversifié

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 589 235	1 205 603
Instruments dérivés	434	945
Trésorerie	5 914	3 130
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 947	1 870
Montant à recevoir pour la vente de titres	32 066	24 139
Souscriptions à recevoir	1 002	1 546
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 759	3 174
Total de l'actif	1 635 357	1 240 407
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	733	1 990
Frais de gestion à payer	312	–
Montant à payer pour l'achat de titres	59 704	22 936
Rachats à payer	786	1 070
Charges à payer	236	–
Distributions à verser	–	2
Total du passif	61 771	25 997
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 573 586	1 214 410
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 548 613	1 194 334
Série F	24 973	20 076
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	21,89	20,43
Série F	22,10	20,62

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	22 855	18 353
Intérêts à distribuer	19 203	14 311
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	163 543	38 200
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	54 841	75 698
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	520	2 479
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	723	(1 894)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	261 685	147 147
Prêt de titres (note 11)	69	117
Autres revenus	–	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	170	(82)
Total des revenus (pertes), montant net	261 924	147 183
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	22 696	18 835
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 525	1 265
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	5	4
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 162	2 051
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 521	2 089
Coûts de transactions	689	667
Total des charges	29 599	24 912
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	29 599	24 912
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	232 325	122 271
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	228 426	120 119
Série F	3 899	2 152
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	3,76	2,08
Série F	4,00	2,32
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	60 790 142	57 719 140
Série F	974 687	929 315

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 194 334	1 088 981
Série F	20 076	17 892
	1 214 410	1 106 873
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	228 426	120 119
Série F	3 899	2 152
	232 325	122 271
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(11 669)	(8 234)
Série F	(377)	(299)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(137 560)	(17 860)
Série F	(2 266)	(300)
	(151 872)	(26 693)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	312 479	138 798
Série F	6 433	3 946
Distributions réinvesties		
Série A	148 071	25 886
Série F	2 194	495
Paiement au rachat		
Série A	(185 468)	(153 356)
Série F	(4 986)	(3 810)
	278 723	11 959
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	354 279	105 353
Série F	4 897	2 184
	359 176	107 537
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 548 613	1 194 334
Série F	24 973	20 076
	1 573 586	1 214 410

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	232 325	122 271
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(163 543)	(38 199)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(54 817)	(75 698)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(747)	1 894
(Gain) perte de change latent	231	(9)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(281)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(3 879 350)	(3 073 934)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	3 742 923	3 075 546
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(77)	(1 074)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 585)	(269)
Charges à payer et autres montants à payer	547	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(124 093)	10 247
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	315 600	139 230
Montant payé au rachat de parts rachetables	(186 883)	(153 711)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 609)	(311)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	127 108	(14 792)
Gain (perte) de change latent	(231)	9
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 015	(4 545)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	3 130	7 666
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 914	3 130
Intérêts versés ¹⁾	5	4
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	15 408	12 574
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	20 614	16 119

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré diversifié

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,0 %)			
Services de communication (4,6 %)			
Alphabet Inc., cat. A	28 546	4 921	7 768
Alphabet Inc., cat. C	44 632	10 321	12 218
AT&T Inc.	39 417	1 287	1 290
Cogeco Communications inc.	16 558	1 214	1 115
Comcast Corporation, cat. A	23 486	1 354	1 267
Deutsche Telekom AG	94 705	4 035	4 074
Electronic Arts, Inc.	3 848	842	809
Grab Holdings Ltd., cat. A	57 328	417	389
IGG Inc.	1 155 000	1 025	866
Koninklijke KPN NV	232 321	1 283	1 215
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	1 157	113	154
Lumen Technologies, Inc.	97 290	866	743
Meta Platforms, Inc., cat. A	17 336	11 895	14 591
Netflix, Inc.	4 946	4 689	6 337
Roblox Corporation, cat. A	3 477	282	289
Rogers Communications Inc., cat. B	108 479	6 048	4 794
Roku, Inc.	15 950	1 793	1 705
Sea Limited, CAAE	15 398	1 716	2 348
SoftBank Group Corp.	152 200	1 116	1 131
Sohu.com Ltd.	12 405	255	235
Telenor ASA	42 382	714	679
Telia Company AB	112 919	450	451
TELUS Corporation	186 171	4 017	3 629
Tencent Holdings Limited	3 200	250	246
T-Mobile US, Inc.	12 979	3 647	4 118
Verizon Communications Inc.	2 249	133	129
		64 683	72 590
Consommation discrétionnaire (5,3 %)			
Aerospace Hi-Tech Holding Group Co., Ltd.	88 700	215	191
Airbnb, Inc.	13 399	2 570	2 531
Amazon.com, Inc.	68 965	15 994	21 749
Aristocrat Leisure Limited	7 164	434	435
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	13 120	610	701
Asics Corporation	19 500	549	546
AutoZone, Inc.	555	2 371	2 555
BAIC Motor Corporation Limited	2 863 500	1 390	1 272
Booking Holdings Inc.	225	1 373	1 607
Canada Goose Holdings Inc., à droit de vote subalterne	67 690	1 322	977
Christian Dior SA	470	506	417
Colgate Palmolive India Limited	1 935	115	87
Compass Group PLC	10 808	298	516
Diversified Royalty Corp.	50 910	162	148
Dixon Technologies India Limited	4 799	951	1 441
eBay Inc.	4 161	363	371
Fusheng Precision Co., Ltd.	23 000	259	318
Garmin Ltd.	1 126	337	334
Groupe Dynamite Inc.	10 150	205	197
Grupo SBF S.A.	23 700	99	59
Hermès International SA	843	1 738	2 891
Home Depot, Inc. (The)	892	482	499
Honda Motor Co., Ltd.	29 614	1 122	1 215
JB Hi-Fi Ltd.	15 531	1 161	1 278
Li Auto Inc., CAAE	3 758	132	130
Lijiang YuLong Tourism Co., Ltd.	244 900	425	427
Linamar Corporation	28 862	1 845	1 639
Lowe's Companies, Inc.	12 221	4 436	4 336
Magna International Inc.	53 730	3 616	3 228
NAMCO BANDAI Holdings Inc.	13 700	402	469
NVR, Inc.	95	1 112	1 117
O'Reilly Automotive, Inc.	796	1 357	1 357
Peloton Interactive, Inc., cat. A	93 051	1 294	1 164
Pet Valu Holdings Ltd.	40 056	1 006	1 011
Pop Mart International Group Ltd.	96 200	1 081	1 596
Pou Chen Corporation.	377 000	642	609
Prosus NV	25 651	1 481	1 462
PT Global Digital Niaga Tbk	3 984 350	158	160
RB Global Inc.	26 190	2 369	3 398
Restaurant Brands International Inc.	35 284	2 845	3 306
Shenzhen Hemei Group Co., Ltd.	104 600	85	68
Spin Master Corp.	55 169	1 728	1 869
Subaru Corporation	4 700	112	119
Tachi-S Co., Ltd.	21 600	352	342
TCL Electronics Holdings Limited	56 000	65	66
Tesla, Inc.	14 600	5 316	8 475
Toyota Motor Corporation, CAAE parrainé	11 602	2 906	3 246
TRI Pointe Homes, Inc.	4 625	275	241
UTour Group Co., Ltd.	184 700	273	268
Yamaha Corporation	31 500	324	327
Zhejiang Qianjiang Motorcycle Co., Ltd.	63 300	215	224
		70 478	82 989
Consommation de base (2,6 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	28 420	1 985	2 265
Altria Group, Inc.	9 382	693	705
BRF S.A., CAAE	16 023	97	94

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,0 % (suite))			
Consommation de base (2,6 % (suite))			
British American Tobacco PLC, CAAE parrainé	37 990	1 941	1 983
Cal-Maine Foods, Inc.	5 733	733	848
Constellation Brands, Inc., cat. A	2 342	751	744
Costco Wholesale Corporation	4 720	5 854	6 217
Imperial Brands PLC	38 311	857	1 760
Koninklijke Ahold NV	60 598	2 876	2 841
Kraft Heinz Company (The)	8 240	362	364
Kroger Co. (The)	6 220	454	547
Industries Lassonde Inc.	5 910	1 070	1 092
Marfrig Frigoríficos e Comércio de Alimentos SA	45 600	225	192
Philip Morris International Inc.	27 039	4 580	4 677
Premium Brands Holdings Corporation	2 630	227	208
Procter & Gamble Company (The)	8 875	1 983	2 139
Reynolds Consumer Products	15 823	644	614
Samyang Foods Company Ltd	1 233	799	916
San-A Co., Ltd.	2 600	54	68
Saputo Inc.	28 565	731	714
Tyson Foods, Inc., cat. A	31 935	2 616	2 637
United Plantations Berhad	11 900	83	119
Walmart Inc.	51 349	6 130	6 669
Zomato Ltd	351 724	1 667	1 639
		37 412	40 052
Énergie (4,8 %)			
Advantage Energy Ltd.	176 880	1 590	1 744
AltaGas Ltd.	106 649	2 391	3 571
Athabasca Oil Corporation	23 660	113	126
Birchcliff Energy Ltd.	142 419	976	772
Cabot Oil & Gas Corporation	4 432	165	163
Corporation Cameco	17 860	1 105	1 320
Canadian Natural Resources Limited	151 663	4 678	6 731
Cenovus Energy Inc.	268 325	5 792	5 847
CES Energy Solutions Corp.	52 320	183	519
Chevron Corporation	3 729	767	776
ConocoPhillips	25 348	3 804	3 613
Enbridge Inc.	121 847	5 955	7 434
Enerflex Ltd.	38 980	330	558
EOG Resources, Inc.	7 061	1 203	1 244
Exxon Mobil Corporation	18 051	2 840	2 791
Hafnia Ltd.	74 231	744	570
Headwater Exploration Inc.	112 480	748	743
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	159 100	957	1 492
Kelt Exploration Ltd.	37 670	234	264
Kinder Morgan, Inc.	5 782	227	228
Kunlun Energy Co Ltd.	792 000	852	1 226
NexGen Energy Ltd.	15 270	116	145
NuVista Energy Ltd.	45 470	521	628
ONEOK, Inc.	1 335	193	193
Pason Systems Inc.	39 260	569	534
Pembina Pipeline Corporation	41 320	1 961	2 194
Precision Drilling Corporation	1 190	114	105
PT Perusahaan Gas Negara Persero Terbuka	782 400	109	111
Schlumberger Limited	65 422	3 851	3 606
South Bow Corporation	23 280	579	790
Suncor Énergie Inc.	212 006	8 638	10 878
Surge Energy Inc.	18 330	140	106
Tamarack Valley Energy Ltd.	181 200	784	868
Targa Resources Corp.	7 835	1 860	2 010
Corporation TC Énergie	129 596	6 728	8 682
TerraVest Industries Inc.	3 550	289	397
Tourmaline Oil Corp.	43 799	2 679	2 913
Trican Well Service Ltd.	13 860	50	71
		64 835	75 963
Finance (15,4 %)			
1st Source Corporation	4 681	403	393
AFLAC Incorporated	2 525	381	375
Ageas SA/NV	9 883	694	690
AIA Group Limited	89 800	912	934
Allianz SE	2 424	1 063	1 068
Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi Company	53 868	242	228
Avanza Bank Holding AB	7 265	202	257
AXA SA	44 839	2 050	2 292
B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão	104 500	225	258
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	100 405	821	1 017
Bangkok Bank Public Company Limited	27 900	145	177
Bank of America Corporation	57 429	3 593	3 628
Bank of Chongqing Co., Ltd.	72 400	122	132
Banque de Montréal	53 529	7 100	7 470
La Banque de Nouvelle-Écosse	126 181	9 254	9 740
Bank of Qingdao Company, Ltd.	330 400	240	252
BAWAG Group AG	14 953	1 235	1 806
BB Seguridade Participações SA	81 100	703	682

Fonds Scotia équilibré diversifié

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (64,0 %) (suite)				ACTIONS (64,0 %) (suite)			
Finance (15,4 %) (suite)				Finance (15,4 %) (suite)			
Berkshire Hathaway Inc., cat. A	2	1 235	1 958	Peoples Bancorp Inc.	3 384	156	154
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	4 516	2 925	2 942	Piraeus Financial Holdings S.A.	126 818	692	727
BlackRock Inc.	3 010	4 056	4 435	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	507	140	141
BNK Financial Group Inc.	118 959	902	1 195	Progressive Corporation (The)	12 719	4 162	4 381
BNP Paribas	31 300	2 695	2 755	Punjab National Bank Ltd	208 214	435	358
Brookfield Corporation	185 216	9 873	15 303	QBE Insurance Group Limited	4 146	74	71
Brown & Brown, Inc.	8 649	1 272	1 268	Qifu Technology Inc, CAAE	28 865	1 043	1 592
Banque Canadienne Impériale de Commerce	87 906	5 718	7 993	Raiffeisen International Bank-Holding AG	6 858	203	202
Canara Bank Ltd.	144 828	277	242	REC Limited	131 688	660	1 106
Capital One Financial Corporation	414	106	106	Remitly Global Inc	61 251	1 787	1 987
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	60 000	175	179	Banque Royale du Canada	136 587	17 275	23 673
CBOE Holdings, Inc.	11 629	3 278	3 266	Société Générale SA	26 801	897	1 079
China Life Insurance Company Limited, série H	377 000	1 072	1 024	SpareBank 1 SR Bank ASA	11 414	186	212
Chubb Limited	6 684	2 373	2 655	State Street Corporation	16 465	2 282	2 323
Citigroup Inc.	19 183	1 943	1 941	Financière Sun Life inc.	33 690	2 313	2 875
CNA Financial Corporation	6 622	423	460	Swiss Life Holding AG	2 517	2 842	2 787
Credit Agricole SA	59 160	1 044	1 171	Swiss Reinsurance Company Ltd	5 319	1 034	1 104
Credito Emiliano S.p.A.	23 141	224	375	Swissquote Group Holding Ltd	3 227	1 681	1 776
DB Insurance Co., Ltd.	4 105	363	408	Taishin Financial Holding Co., Ltd.	354 000	262	269
Deutsche Bank AG	12 397	303	307	Talanx Aktiengesellschaft	12 425	1 069	1 520
DNB Bank ASA	59 228	1 730	1 697	The South Indian Bank Limited	190 146	85	80
Element Fleet Management Corp.	222 012	3 859	6 452	Tokio Marine Holdings, Inc.	13 100	668	674
Enact Holdings Inc.	23 024	1 028	1 072	La Banque Toronto-Dominion	154 964	11 494	11 859
Enova International, Inc.	3 070	439	423	Towne Bank	4 196	195	205
EQB Inc.	25 747	1 671	2 548	Tradeweb Markets Inc., cat. A	1 810	332	341
Erie Indemnity Company, cat. A	258	157	153	Travelers Companies, Inc. (The)	6 091	2 196	2 109
Erste Group Bank AG	35 024	1 478	3 111	Trisura Group Ltd.	47 775	1 605	1 862
Fairfax Financial Holdings Limited, à droit de vote subalterne	3 180	3 680	6 360	Türkiye Garanti Bankasi AS	379 957	1 309	1 903
Fairfax India Holdings Corporation	51 835	859	1 193	Türkiye Sigorta AS	708 849	409	528
FinVolution Group	63 875	547	623	U.S. Bancorp	8 788	614	604
First International Bank of Israel Ltd.	20 454	1 115	1 450	UBS Group AG	18 188	721	797
Fiserv, Inc.	4 997	1 390	1 476	Union Bank of India	163 809	383	330
Futu Holdings Limited, CAAE	978	135	112	Unipol Gruppo SPA	2 480	42	44
Genworth Financial, Inc.	102 136	899	1 026	UNIQA Insurance Group AG	42 015	474	490
Globe Life Inc.	6 227	718	998	Upstart Holdings, Inc.	9 532	943	844
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	467	378	384	Virtu Financial Inc., cat. A	41 007	1 488	2 103
Hana Financial Holding Co.	24 669	1 491	1 356	Visa Inc., cat. A	6 074	2 371	2 759
Hanwha Life Insurance Company Ltd.	336 568	848	803	VZ Holding AG	2 125	482	485
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	2 742	438	431	Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	19 549	578	594
HDFC Asset Management Company Limited	6 542	443	463	Wells Fargo & Company	17 481	1 788	1 765
Horace Mann Educators Corporation	11 049	513	623	Zip Co Limited	343 319	675	898
HUB24 Limited	13 681	900	844	Zurich Insurance Group AG	211	182	180
ICI CI Bank Limited, CAAE parrainé	15 030	479	645			203 369	243 035
Indian Bank Ltd	25 814	246	230	Soins de santé (4,0 %)			
Indian Energy Exchange Limited	52 292	159	159	Abbott Laboratories	13 757	2 213	2 237
Industrial Bank of Korea	13 768	186	192	AbbVie Inc.	1 096	272	280
Intact Corporation financière	3 500	944	916	Abiomed, Inc., droits avec valeur éventuels*	308	—	—
Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	1 332	345	338	Agios Pharmaceuticals, Inc.	8 678	520	410
Intercontinental Exchange, Inc.	17 241	3 626	3 693	Amgen Inc.	3 373	1 308	1 264
Intesa Sanpaolo SPA	58 359	217	336	Aurobindo Pharma Limited	16 476	391	368
ISX Financial EU PLC*	36 026	—	30	BeiGene Ltd, CAAE	1 867	572	496
Jiangsu Suzhou Rural Commercial Bank Co., Ltd.	124 200	123	129	BioMarin Pharmaceutical Inc.	22 079	2 217	2 086
JPMorgan Chase & Co.	26 792	8 354	9 232	Bristol-Myers Squibb Company	6 172	502	502
KBC Group NV	17 463	1 534	1 933	CareDx, Inc.	10 733	411	330
KIWOOM Securities Co., Ltd.	1 255	163	141	Chartwell résidences pour retraités	485 170	5 731	7 316
Korea Investment Holdings Co., Ltd.	2 415	180	168	Chemed Corporation	432	338	329
London Stock Exchange Group PLC	6 813	945	1 379	Cigna Corporation	562	217	223
Macquarie Korea Infrastructure Fund	29 978	344	310	Cooper COS Inc/The	1 625	228	215
Société Financière Manuvie	178 821	5 124	7 897	Corcept Therapeutics Inc	14 642	1 070	1 061
MarketAxess Holdings Inc.	825	268	268	CSL Limited	13 204	3 599	3 306
Marsh & McLennan Companies, Inc.	12 415	3 685	3 791	CVS Health Corporation	1 573	101	101
Mastercard Incorporated, cat. A	1 077	709	815	Danaher Corporation	1 352	469	446
Matsui Securities Co., Ltd.	133 600	1 012	992	dentalcorp Holdings Ltd.	41 790	378	346
Mercury General Corporation	3 065	319	293	Edwards Lifesciences Corporation	19 775	1 901	2 104
Meritz Financial Group Inc.	17 118	307	1 727	Eli Lilly and Company	2 382	2 654	2 643
MetLife, Inc.	12 334	1 440	1 452	Ensign Group, Inc.	993	211	190
Morgan Stanley	6 376	1 065	1 152	Exelixis, Inc.	2 277	96	109
Multi Commodity Exchange of India Limited	11 082	804	1 157	Fukuda Denshi Co., Ltd.	11 200	414	741
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft	1 960	1 270	1 417	Gilead Sciences, Inc.	13 957	1 794	1 853
New Mountain Finance Corporation	20 386	331	330	H. Lundbeck A/S	126 835	792	1 046
NMI Holdings, Inc., cat. A	2 138	118	113	HCA Healthcare, Inc.	7 964	4 016	3 436
Nordea Bank Abp	109 086	1 733	1 700	Hims & Hers Health, Inc.	15 328	561	533
Northern Trust Corporation	2 219	332	327	Incyte Corporation	23 624	2 091	2 345
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd.	114 300	1 711	2 006	Intra-Cellular Therapies, Inc.	852	88	102
Partners Group Holding AG	588	1 173	1 147	IQVIA Holdings Inc.	11 481	3 337	3 243
Partners Value Investments L.P.	4 510	379	704	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co., Ltd.	28 800	141	138
Payoneer Global Inc.	28 214	419	407	Jiangsu Wuzhong Pharmaceutical Development Co., Ltd.	75 300	139	138
PayPal Holdings, Inc.	6 013	740	738	Johnson & Johnson	30 020	6 543	6 241
				kneat.com, inc.	47 100	226	276
				Koninklijke Philips NV, certificats de titres en dépôt	79 205	2 882	2 883
				Labcorp Holdings Inc.	35	11	12
				LigaChem Biosciences Inc.	3 914	371	411

Fonds Scotia équilibré diversifié

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,0 %) (suite)			
Soins de santé (4,0 %) (suite)			
Livzon Pharmaceutical Group Inc	21 600	162	161
Lupin Limited	11 191	393	442
Marksans Pharma Limited	50 389	241	251
Medtronic PLC	14 119	1 614	1 621
Merck & Co., Inc.	16 714	2 736	2 390
Neurocrine Biosciences, Inc.	3 787	648	743
Novo Nordisk A/S, CAAE	3 073	388	380
Sienna Senior Living Inc.	4 810	80	75
Thermo Fisher Scientific Inc.	3 890	2 955	2 909
United Therapeutics Corporation	470	231	238
UnitedHealth Group Incorporated	1 749	1 325	1 272
Veracyte, Inc.	7 203	313	410
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	1 397	908	809
Vitalhub Corp.	19 590	85	221
Yifan Pharmaceutical Co., Ltd.	38 400	86	81
YuHan Corporation	4 924	578	568
Zhejiang CONBA Pharmaceutical Co., Ltd.	200 300	192	184
Zhejiang Xianju Pharmaceutical Co., Ltd., cat. A	198 750	442	389
Zoetis Inc.	3 023	727	708
		62 909	63 612
Industrie (7,6 %)			
A.P. Møller – Mærsk A/S, série B	569	1 314	1 355
ABB Ltd.	45 558	3 626	3 523
ADENTRA Inc.	22 140	830	822
Groupe Aecon Inc.	6 600	148	180
AerCap Holdings NV	16 220	1 950	2 231
Aéroports de Paris	763	129	126
Ag Growth International Inc.	7 660	391	389
Air Canada	30 710	767	684
Allegion PLC	3 595	704	675
Alstom SA	60 677	1 817	1 948
Argan, Inc.	5 810	531	1 144
Atkinsrealis Group Inc.	22 390	975	1 707
ATS Corporation	8 736	387	383
Axon Enterprise, Inc.	936	844	800
BAE Systems PLC	4 381	53	90
Bird Construction Inc.	5 330	137	139
Black Diamond Group Limited	96 428	724	906
Boeing Company (The)	1 641	358	418
Bombardier Inc., cat. B	160	12	16
Boyd Group Services Inc.	80	19	17
Brady Corporation, cat. A	941	96	100
Broadridge Financial Solutions, Inc.	5 218	1 531	1 696
Brookfield Business Partners L.P.	198 979	5 356	6 745
CAE Inc.	40 300	1 189	1 471
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	62 963	8 681	9 191
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	62 351	5 694	6 489
Cargojet Inc., actions à droit de vote variable	1 870	237	202
Carrier Global Corporation	2 406	235	236
Caterpillar Inc.	2 215	1 201	1 155
Central Glass Co., Ltd.	9 600	268	289
China Hongqiao Group Ltd.	523 500	1 151	1 140
Cia Sud Americana de Vapores S.A. (CSAV)	2 969 827	255	231
Cintas Corporation	218	66	57
Compagnie de Saint-Gobain SA	9 795	837	1 239
Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, SA	56 834	1 488	2 471
Copart, Inc.	22 376	1 747	1 846
Daikin Industries, Ltd.	10 700	1 982	1 802
Decisive Dvidend Corporation, bons de souscription, 13 avr. 2025	2 645	–	1
Eastern Air Logistics Co., Ltd.	84 100	269	279
Embraer SA, CAAE	30 114	1 445	1 588
Emerson Electric Co.	329	59	59
Equifax Inc.	1 676	588	614
EVA Airways Corporation.	595 000	1 064	1 154
Evergreen Marine Corp Ltd.	110 000	1 033	1 080
Exchange Income Corporation	5 970	322	351
Fastenal Company	3 503	389	362
Fortive Corporation	2 824	301	304
General Dynamics Corporation	6 368	2 633	2 412
GFL Environmental Inc.	22 390	1 240	1 435
Glory Ltd.	9 400	232	221
Hammond Power Solutions Inc.	2 880	335	369
HD Hyundai Electric Company Ltd	3 311	815	1 208
Hitachi Zosen Corporation	33 800	284	301
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	49 000	354	392
Hunan Development Group Co., Ltd.	105 200	221	196
Hyosung Heavy Industries Corporation	275	127	105
Hyundai Heavy Industries Co., Ltd.	9 229	1 390	2 052
Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	1 837	193	241
Hyundai Rotem Company.	16 757	868	810
ICF International, Inc.	2 887	518	495

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,0 %) (suite)			
Industrie (7,6 %) (suite)			
JJM Corp BHD	354 400	232	347
Illinois Tool Works Inc.	606	222	221
IMI PLC	63 308	1 170	2 066
Inox Wind Limited	55 216	190	167
Jiayou International Logistics Co., Ltd., cat. A	64 700	261	246
K-Bro Linen Inc.	7 850	244	297
KONE OYJ, série B	16 234	1 113	1 135
Kongsberg Gruppen ASA	14 026	1 316	2 268
Lockheed Martin Corporation	2 376	1 819	1 660
Longwell Company	65 000	217	209
LS Corporation.	7 648	640	703
LS Eco Energy Ltd.	16 639	642	497
MDA Space Limited	20 075	308	593
Mitsubishi Corporation	10 300	250	242
Mitsubishi Electric Corporation	54 900	1 286	1 338
Nabtesco Corporation	6 400	155	162
NFI Group Inc.	149 935	2 341	2 099
Noritake Co., Limited	32 900	805	1 183
Orkla ASA	16 995	218	211
PACCAR Inc.	451	67	67
Qantas Airways Limited	111 402	880	887
Raytheon Technologies Corporation	16 574	2 796	2 757
RELX PLC CAAE	4 128	276	270
Remgro Ltd.	3 108	30	37
Rolls-Royce Holdings PLC	272 162	822	2 783
Roper Technologies, Inc.	790	576	590
Métaux Russel Inc.	8 340	377	351
Samsung Heavy Industries Co., Ltd.	28 116	266	310
Sankyu Inc.	5 100	238	253
Savaria Corporation	7 580	170	151
Schneider Electric SA	8 595	2 455	3 054
Shenzhen Sinexcel Electric Co., Ltd.	50 300	235	267
Siemens Aktiengesellschaft	16 091	4 097	4 517
STO Express Co., Ltd.	90 500	195	180
StorageVault Canada Inc.	93 000	372	366
Thomson Reuters Corporation	20 776	4 096	4 796
Trane Technologies Plc	2 041	1 134	1 084
TransDigm Group, Inc.	281	343	512
Traton SE	3 774	186	157
Türk Hava Yollari Anonim Ortakligi	206 670	2 335	2 343
Uber Technologies, Inc.	27 138	2 598	2 353
United Integrated Services Co., Ltd.	20 000	389	422
United Parcel Service, Inc., cat. B	2 238	416	406
VINCI SA	10 125	1 388	1 494
W.W. Grainger, Inc.	1 338	2 183	2 027
WEG Industries S.A	21 200	283	278
Windey Energy Technology Group Co., Ltd.	36 000	98	94
XPENG Inc	7 700	68	66
Yang Ming Marine Transport Corporation.	26 000	79	86
Yangzijiang Shipbuilding (Holdings), Ltd	164 800	457	519
		105 744	119 063
Technologies de l'information (13,7 %)			
A10 Networks, Inc.	35 578	705	941
ACI Worldwide, Inc.	848	63	63
Adobe Inc.	6 639	4 602	4 244
Advantest Corporation	10 700	874	878
Alarm.com Holdings, Inc.	553	49	48
Ambarella, Inc.	244	25	26
Amdocs Limited	15 635	1 897	1 913
Apple Inc.	87 211	23 991	31 393
Arista Networks Inc.	23 798	3 364	3 781
ASUSTek Computer Inc.	21 000	395	565
Bilibili Inc.	58 603	1 542	1 526
Booz Allen Hamilton Holding Corporation	3 183	750	589
Broadcom Inc.	33 960	7 171	11 317
Cafe24 Corp.	2 443	83	81
CGI inc.	35 158	4 535	5 530
Cisco Systems, Inc.	28 073	2 358	2 389
Computer Modelling Group Ltd.	32 050	357	341
Constellation Software Inc.	1 096	3 027	4 872
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	920	–	0
Coveo Solutions Inc.	30 270	259	193
DBAPPSecurity Co., Ltd., cat. A	23 346	234	187
Descartes Systems Group Inc. (The)	6 830	942	1 116
Docebo Inc.	4 456	242	287
Dropbox Inc., cat. A	32 443	1 150	1 401
Dye & Durham Limited	13 520	240	238
EPAM Systems, Inc.	627	213	211
F5 Networks, Inc.	2 367	712	856
Foxsemicon Integrated Technology Inc.	14 000	182	187
Freshworks Inc	7 137	164	166
Gitlab Inc., cat. A	4 412	309	357
Hancorn Inc.	17 245	374	350
Hewlett Packard Enterprise Company	71 313	1 865	2 189

Fonds Scotia équilibré diversifié

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,0 % (suite))			
Technologies de l'information (13,7 % (suite))			
Hon Hai Precision Industry Company Limited, CIAE	1 834	29	29
Intel Corporation	93 656	3 523	2 699
International Business Machines Corporation	8 847	2 192	2 796
International Games System Company Ltd	4 000	175	170
Intuit Inc.	5 087	4 428	4 596
Jamf Holding Corp.	1 350	27	27
Juniper Networks, Inc.	1 899	86	102
Kaga Electronics Co., Ltd.	59 700	1 194	1 565
Kinaxis Inc.	60	10	10
Kingboard Chemical Holdings Limited	173 000	766	598
Kingsoft Cloud Holdings Limited, CAAE	50 225	530	757
Lightspeed Commerce Inc.	9 030	194	198
Liquidity Services, Inc.	2 191	103	102
MediaTek Inc.	26 000	1 204	1 605
Meituan-Dianping, cat. B	109 700	2 857	3 059
MiCo Ltd	11 135	196	86
Microsoft Corporation	47 946	25 405	29 050
MITAC Holdings Corporation	222 000	819	687
Murata Manufacturing Co., Ltd.	44 400	1 109	1 020
N-Able, Inc.	27 957	473	375
NEC Corporation	1 200	150	148
NetApp, Inc.	16 517	2 488	2 756
NetScout Systems, Inc.	37 861	1 034	1 179
Neusoft Corporation	285 300	575	604
Nokia (AB) OYJ Corporation	211 974	1 297	1 346
NortonLifeLock Inc.	14 722	602	579
Nutanix, Inc., cat. A	18 168	1 343	1 598
NVIDIA Corporation	165 391	18 298	31 926
Okta, Inc.	7 842	880	888
Open Text Corporation	14 605	670	594
Oracle Corporation	1 362	341	326
Oracle Financial Services Software Ltd	1 969	353	421
Plexus Corp.	138	31	31
PROS Holdings, Inc.	574	18	18
PTC Inc.	430	113	114
Pure Storage, Inc., cat. A	17 963	1 219	1 586
QUALCOMM Incorporated	16 655	3 824	3 678
Quectel Wireless Solutions Co., Ltd., cat. A	51 400	467	692
Radware Ltd.	22 841	618	740
Rapid7, Inc.	1 788	100	103
salesforce.com, inc.	620	289	298
Samsung Electronics Co., Ltd.	4 233	270	220
Samsung Electronics Co., Ltd., privilégiées	30 197	1 363	1 302
Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	110	140	144
SAP SE, CAAE parrainé	15 090	4 658	5 341
ServiceNow, Inc.	705	1 019	1 074
Shopify Inc., cat. A	49 144	4 344	7 518
SolarWinds Corporation	85 535	1 855	1 752
Southern Cross Payments Limited	360 266	346	0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	11 000	256	516
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	18 849	4 823	5 351
TE Connectivity PLC	7 344	1 501	1 509
Technology One Limited	31 286	848	869
Tecsys Inc.	11 530	346	529
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	266 945	3 063	3 102
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, CAAE parrainé	4 374	51	51
TELUS International (Cda) Inc.	175 958	1 951	994
Tokyo Electron Limited	11 300	2 761	2 462
Topicus.com Inc.	5 170	500	628
Trend Micro Incorporated	2 200	162	171
Universal Microwave Technology, Inc.	27 000	312	387
Wix.com Ltd.	6 530	1 567	2 014
Xero Limited	14 103	2 213	2 108
Xiaomi Corporation	69 800	396	442
Xperi Inc.	1 535	23	23
Yext, Inc.	5 327	49	49
	177 521		215 947
Matériaux (3,3 %)			
5N Plus Inc.	42 170	189	311
Adaro Energy Indonesia TBK PT.	4 631 600	945	995
Mines Agnico-Eagle Limitée	24 940	2 423	2 805
Air Water Inc.	41 500	762	720
Alamos Gold Inc., cat. A	56 000	1 356	1 485
Alexandria Mineral Oils Company	485 499	238	101
Algoma Steel Group Inc.	130 530	1 376	1 838
ArcelorMittal SA	16 705	581	555
Artemis Gold Inc.	10 810	139	149
Aya Gold & Silver Inc	13 170	166	141
Société aurifère Barrick	145 089	3 427	3 234
Calibre Mining Corporation	142 900	317	307
Canfor Corporation	136 533	2 424	2 073
Capstone Copper Corp.	35 060	268	312

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (64,0 % (suite))			
Matériaux (3,3 % (suite))			
CCL Industries Inc., cat. B	13 430	993	993
Centerra Gold Inc.	21 352	204	175
Denison Mines Corp.	65 620	132	171
Dundee Precious Metals Inc.	54 600	566	712
Equinox Gold Corp.	30 830	252	223
Ero Copper Corp.	3 080	83	60
Evergreen Steel Corporation	37 000	164	144
Ezz Steel Co., SAE	266 500	355	866
First Quantum Minerals Ltd.	29 130	555	540
Foran Mining Corporation	46 100	195	181
Fortuna Mining Corp.	30 610	213	189
Freepport-McMoRan Inc.	37 518	2 387	2 054
G Mining Venture Corporation	17 640	157	191
Givaudan SA	246	1 789	1 550
Glencore PLC	133 644	1 065	845
GoGold Resources Inc.	102 760	159	114
HeidelbergCement AG	1 847	322	328
Hudbay Minerals Inc.	24 570	263	286
IAMGOLD Corporation	16 420	104	122
International Flavors & Fragrances Inc.	18 224	2 310	2 215
Jindal Saw Limited	147 128	233	723
K92 Mining Inc.	29 150	278	253
Kinross Gold Corporation	174 510	2 411	2 330
L'Air Liquide SA	5 237	1 110	1 217
Linde PLC	490	309	295
Lonza Group AG	1 525	1 282	1 292
MAG Silver Corp.	20 400	354	398
Methanex Corporation	34 312	2 023	2 465
Nakayama Steel Works Ltd.	18 100	145	123
Newmont Corporation	14 538	814	778
Northern Star Resources Limited	134 724	2 024	1 858
Nutrien Ltd.	36 677	3 276	2 359
OceanaGold Corporation	106 620	362	424
Redevances aurifères Osisko Ltée	64 472	1 431	1 678
Packaging Corporation of America	1 120	361	362
Pan American Silver Corp.	41 740	1 348	1 214
Polyplex (Thailand) Public Company Limited	259 800	272	126
Sherritt International Corporation	502 725	1 199	80
SilverCrest Metals Inc.	18 738	213	246
Skeena Resources Limited	10 180	68	127
Snowline Gold Corp.	16 200	86	83
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	28 017	1 614	1 633
Tokyo Steel Manufacturing Co., Ltd.	15 600	240	212
Torex Gold Resources Inc.	13 930	278	394
Vale SA, CAAE	48 724	767	621
Wesdome Gold Mines Ltd.	28 150	260	363
Westgold Resources Limited	104 694	268	264
Wheaton Precious Metals Corp.	31 350	2 375	2 537
	52 280		51 440
Immobilier (1,1 %)			
Boardwalk Real Estate Investment Trust	6 360	477	409
CareTrust REIT, Inc.	24 058	990	935
Cathay Real Estate Development Co., Ltd.	410 000	626	430
Colliers International Group Inc.	8 990	1 459	1 757
Crown Castle International Corp.	9 056	1 260	1 182
Cury Construtora e Incorporadora S.A.	37 800	211	153
Direcional Engenharia SA	37 700	286	233
DREAM Unlimited Corp., cat. A, à droit de vote subalterne	34 370	867	760
Embassy Office Parks, FPI	26 931	169	167
Equinix, Inc.	1 131	1 432	1 533
Essex Property Trust, Inc.	193	78	79
European Residential Real Estate Investment Trust	1 232 430	4 314	2 847
Granite Real Estate Investment Trust, FPI	1 400	113	98
Fonds de placement immobilier H&R	297 868	3 290	2 764
InvenTrust Properties Corp., FPI	21 974	904	952
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	9 000	311	318
Fonds de placement immobilier NorthWest Healthcare Properties	97 230	473	433
Parkit Enterprise Inc.	553 940	551	283
Prologis, Inc.	8 379	1 274	1 273
Relo Group, Inc.	13 100	231	229
Ruentex Development Co., Ltd.	61 000	118	114
Sun Hung Kai Properties Limited	8 500	103	117
Washington Real Estate Investment Trust	19 574	451	430
Welltower Inc.	2 091	375	379
Yungshin Construction & Development Co., Ltd.	16 000	154	102
	20 517		17 977
Services aux collectivités (1,6 %)			
AGL Energy Limited	17 525	194	176
American Water Works Company, Inc.	3 202	625	573
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	125 380	5 289	5 727
CLP Holdings Limited	111 500	1 346	1 348

Fonds Scotia équilibré diversifié

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (64,0 %) (suite)							
Services aux collectivités (1,6 %) (suite)							
Consolidated Edison, Inc.	13 215	1 818	1 695				
Constellation Energy Corporation	1 246	411	401				
Dominion Energy, Inc.	5 198	403	403				
Duke Energy Corporation	23 324	3 529	3 612				
First Gen Corporation	401 100	220	160				
GDF SUEZ	127 134	2 749	2 897				
IDACORP Inc.	8 155	1 135	1 281				
NextEra Energy, Inc.	10 580	1 095	1 090				
Petronas Gas Bhd.	35 600	179	203				
PTC India Limited	48 835	178	119				
Shanghai Electric Power Co., Ltd.	169 200	318	305				
Siemens Energy AG	24 025	907	1 802				
Southern Company (The)	11 082	1 356	1 311				
TransAlta Corporation	21 600	280	439				
Veolia Environnement	3 831	157	154				
YTL Power International Bhd	787 000	618	1 119				
	22 807		24 815				
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (32,7 %)							
Obligations et débentures canadiennes (32,0 %) (suite)							
Obligations de sociétés (15,1 %) (suite)							
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,24 %, 7 avr. 2032				336	327		339
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,00 %, 7 déc. 2026				1 383	1 391		1 422
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033				3 213	3 337		3 340
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,50 %, 14 janv. 2028				574	602		605
Canadian Natural Resources Limited, 4,150 %, 15 déc. 2031				57	57		57
Capital Power Corporation, 3,147 %, 1 ^{er} oct. 2032				41	35		37
Capital Power Corporation, 4,424 %, 8 févr. 2030				448	432		454
Capital Power Corporation, 5,377 %, 25 janv. 2027				2 968	2 987		3 073
Capital Power Corporation, 5,816 %, 15 sept. 2028				1 785	1 817		1 898
Capital Power Corporation, 4,831 %, 16 sept. 2031				1 973	1 980		2 015
CDP Financière Inc., 4,20 %, 2 déc. 2030				5 688	5 843		5 924
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,030 %, 28 févr. 2031, série U				395	395		412
Ville du Grand Sudbury, 3,457 %, 15 mars 2047				220	220		188
Ville de Montréal, 3,00 %, 1 ^{er} sept. 2034				773	774		766
Ville de Montréal, 3,15 %, 1 ^{er} déc. 2036				882	723		796
Ville de Montréal, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2038				2 872	2 769		2 629
Ville de Montréal, 4,10 %, 1 ^{er} déc. 2034				595	597		598
Ville de Montréal, 4,40 %, 1 ^{er} déc. 2043				599	591		594
Ville de Montréal, 4,70 %, 1 ^{er} déc. 2041				1 001	1 035		1 031
Ville d'Ottawa, 3,05 %, 10 mai 2039				182	180		158
Ville d'Ottawa, 3,750 %, 02 oct. 2034				1 004	1 001		989
Ville d'Ottawa, 4,40 %, 22 oct. 2033				240	242		251
Ville d'Ottawa, 4,450 %, 04 juin 2033				825	825		864
Ville de St. John's (Terre-Neuve), 2,916 %, 3 sept. 2040				345	268		281
Ville de Toronto, 2,60 %, 24 sept. 2039				367	332		299
Ville de Toronto, 2,85 %, 23 nov. 2041				382	380		312
Ville de Toronto, 3,50 %, 2 juin 2036				3 064	2 772		2 902
Ville de Toronto, 4,15 %, 10 mars 2044				433	465		416
Ville de Toronto, 4,40 %, 14 déc. 2042				1 894	1 848		1 888
Ville de Toronto, 4,55 %, 27 juill. 2042				1 654	1 608		1 679
Ville de Vancouver, 4,000 %, 25 oct. 2034				600	599		605
Ville de Winnipeg, 4,10 %, 1 ^{er} juin 2045				539	569		508
Coastal Gaslink Pipeline, 4,673 %, 30 juin 2027				409	409		421
Fonds de placement immobilier Crombie, 4,732 %, 15 janv. 2032				197	197		199
CU Inc., 2,963 %, 7 sept. 2049				100	75		77
CU Inc., 3,964 %, 27 juill. 2045				318	291		294
Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 2,057 %, 17 juin 2027, série C				94	82		90
Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 2,539 %, 7 déc. 2026, série D				936	872		917
Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 5,383 %, 22 mars 2028				404	406		421
Dream Summit Industrial LP, 2,250 %, 12 juill. 2027				124	110		121
Dream Summit Industrial LP, 2,440 %, 14 juill. 2028				1 154	1 027		1 097
Dream Summit Industrial LP, 4,507 %, 12 févr. 2031				831	831		836
Dream Summit Industrial LP, 5,111 %, 12 févr. 2029				632	648		657
Enbridge Gas Inc., 2,37 %, 9 août 2029				98	92		93
Enbridge Gas Inc., 2,90 %, 1 ^{er} avr. 2030				1 275	1 173		1 230
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077				2 170	2 055		2 193
Enbridge Inc., 8,495 %, 15 janv. 2084				782	782		870
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084				234	272		278
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029				395	375		392
Pipelines Enbridge Inc., 4,55 %, 29 sept. 2045				455	391		426
Pipelines Enbridge Inc., 5,33 %, 6 avr. 2040				208	201		214
Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2033				1 754	1 650		1 693
Fonds de placement immobilier First Capital, 4,513 %, 3 juin 2030				402	402		405
Fonds de placement immobilier First Capital, 5,455 %, 12 juin 2032				475	478		499
First Capital Realty Inc., 3,447 %, 1 ^{er} mars 2028, série A				1 951	1 864		1 926

Fonds Scotia équilibré diversifié

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (32,7 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (32,7 %) (suite)			
Obligations et débetures canadiennes (32,0 %) (suite)				Obligations et débetures canadiennes (32,0 %) (suite)			
Obligations de sociétés (15,1 %) (suite)				Obligations de sociétés (15,1 %) (suite)			
First Capital Realty Inc., 3,456 %, 22 janv. 2027	241	231	240	Nova Scotia Power Incorporated, 4,15 %, 6 mars 2042	11	9	10
First Capital Realty Inc., 5,572 %, 1 ^{er} mars 2031, série B	653	653	692	Nova Scotia Power Incorporated, 4,50 %, 20 juill. 2043	233	217	220
Administration financière des Premières Nations, 1,71 %, 16 juin 2030	2 025	1 720	1 856	Nova Scotia Power Incorporated, 4,951 %, 15 nov. 2032	2 438	2 436	2 525
Administration financière des Premières Nations, 2,85 %, 1 ^{er} juin 2032	936	882	886	Nova Scotia Power Incorporated, 5,355 %, 24 mars 2053	108	112	114
Administration financière des Premières Nations, 4,10 %, 1 ^{er} juin 2034	1 197	1 188	1 213	Nova Scotia Power Incorporated, 6,95 %, 25 août 2033	178	205	205
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,613 %, 13 sept. 2027	1 086	1 086	1 098	OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	2 658	2 412	2 580
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,792 %, 12 sept. 2029	1 211	1 214	1 224	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,150 %, 1 ^{er} nov. 2029	2 039	2 012	2 117
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,242 %, 23 mai 2028	2 690	2 709	2 769	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,30 %, 2 juin 2034	1 209	1 208	1 245
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	2 117	2 143	2 196	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,45 %, 2 juin 2032	1 249	1 274	1 312
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,581 %, 22 févr. 2027	882	889	910	Plenary Properties LTAP LP, 6,288 %, 31 janv. 2044	81	103	91
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,668 %, 20 févr. 2030	666	691	697	Primaris Real Estate Investment Trust, 4,727 %, 30 mars 2027	92	89	94
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,382 %, 10 nov. 2028	476	503	509	Primaris Retail Real Estate Investment Trust, 5,934 %, 29 mars 2028	462	464	488
Fortis Inc., 4,171 %, 9 sept. 2031	600	603	604	Primaris Retail Real Estate Investment Trust, 6,374 %, 30 juin 2029	453	457	491
Fortis Inc., 4,431 %, 31 mai 2029	358	366	368	PSP Capital Inc., 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2055	635	632	637
Fortis Inc., 4,920 %, 12 août 2054	163	163	168	Municipalité régionale de Halton, 3,150 %, 6 avr. 2045	306	330	252
FortisBC Energy Inc., 6,00 %, 2 oct. 2037	103	146	117	Municipalité régionale de Peel, 3,85 %, 30 oct. 2042	180	210	167
FortisBC Energy Inc., 6,55 %, 24 févr. 2039	165	253	198	Municipalité régionale de Peel, 4,25 %, 2 déc. 2033	1 001	1 000	1 035
General Motors Financial Company, Inc., 5,100 %, 14 juill. 2028	368	367	382	Municipalité régionale de Peel, 5,10 %, 29 juin 2040	274	366	297
Les Vêtements de Sport Gildan Inc., 4,362 %, 11 nov. 2029	1 486	1 493	1 510	Municipalité régionale de York, 1,70 %, 27 mai 2030	1 474	1 363	1 356
Granite REIT Holdings Limited Partnership, 4,348 %, 4 oct. 2031	1 156	1 156	1 153	Municipalité régionale de York, 2,15 %, 22 juin 2031	577	517	534
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,75 %, 17 oct. 2039, série 19-2	370	297	305	Municipalité régionale de York, 3,65 %, 13 mai 2033	567	560	562
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %, 3 déc. 2027, série 1997-3	344	451	371	Municipalité régionale de York, 4,00 %, 31 mai 2032	568	616	582
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %, 12 juin 2030, série 2000-1	936	1 313	1 076	Municipalité régionale de York, 4,05 %, 1 ^{er} mai 2034	2 393	2 374	2 418
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %, 4 juin 2031, série 2001-1	303	441	355	Municipalité régionale de York, 4,45 %, 8 déc. 2033	1 002	1 000	1 050
Great-West Lifeco Inc., 2,981 %, 8 juill. 2050	140	106	106	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,455 %, 1 ^{er} mars 2031	850	862	892
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	576	545	561	RioCan Real Estate Investment Trust, 2,361 %, 10 mars 2027	198	196	193
Fonds de placement immobilier H&R, 5,456 %, 28 févr. 2029	643	647	669	RioCan Real Estate Investment Trust, 2,829 %, 8 nov. 2028, série AE	1 716	1 671	1 642
Hydro One Inc., 3,930 %, 30 nov. 2029	153	152	156	RioCan Real Estate Investment Trust, 4,623 %, 3 oct. 2031	457	457	458
Hydro One Inc., 4,250 %, 4 janv. 2035	850	864	859	RioCan Real Estate Investment Trust, 4,628 %, 1 ^{er} mai 2029, série AF	223	222	227
Hyundai Capital Canada Inc., 4,583 %, 24 juill. 2029	196	201	201	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	218	219	229
Hyundai Capital Canada Inc., 5,565 %, 8 mars 2028	1 021	1 076	1 075	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,611 %, 6 oct. 2027, série AG	96	96	100
Inter Pipeline Ltd., 3,983 %, 25 nov. 2031	305	254	293	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,962 %, 1 ^{er} oct. 2029	792	792	848
Inter Pipeline Ltd., 4,232 %, 1 ^{er} juin 2027	920	884	928	Rogers Communications Inc., 5,70 %, 21 sept. 2028	241	255	256
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	4 122	4 191	4 369	Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	276	301	303
Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 févr. 2028	2 172	2 203	2 284	Banque Royale du Canada, 1,00 %, 29 janv. 2025	7 271	7 289	7 271
Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032	474	496	504	Banque Royale du Canada, 3,660 %, 10 déc. 2028	3 921	3 921	3 928
Inter Pipeline Ltd., 6,590 %, 9 févr. 2034	1 214	1 266	1 343	Banque Royale du Canada, 4,829 %, 8 août 2034	1 780	1 811	1 832
Société Financière Manuvie, 4,064 %, 6 déc. 2034	975	975	977	Banque Royale du Canada, 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033	3 600	3 700	3 718
Société Financière Manuvie, 5,120 %, 23 févr. 2034	2 006	2 010	2 092	Banque Royale du Canada, 5,160 %, 3 avr. 2034	6 135	6 355	6 378
Banque Nationale du Canada, 4,968 %, 7 déc. 2026	536	536	551	Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 nov. 2026	1 486	1 496	1 533
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	2 366	2 424	2 488	Sea To Sky Highway Investment LP, 2,629 %, 31 août 2030	171	171	163
Banque Nationale du Canada, 5,279 %, 15 févr. 2034	2 967	3 065	3 093	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,307 %, 18 déc. 2028, série Y	161	133	150
Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	4 767	4 757	4 956	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	497	460	489
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1 ^{er} juin 2031	297	270	279				
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	608	609	636				
Northern Courier Pipeline LP, 3,365 %, 30 juin 2042	224	224	206				
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP, 3,877 %, 31 déc. 2036	974	995	869				
Nova Scotia Power Incorporated, 3,307 %, 25 avr. 2050	390	283	298				

Fonds Scotia équilibré diversifié

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (32,7 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (32,7 %) (suite)		
Obligations et débentures canadiennes (32,0 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (32,0 %) (suite)		
Obligations de sociétés (15,1 %) (suite)				Obligations provinciales (12,2 %) (suite)		
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	125	116	121	Province d'Alberta, 4,15 %, 1 ^{er} juin 2033	11 318	11 709
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,648 %, 11 déc. 2030, série W	645	578	616	Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	1 636	1 407
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, 21 déc. 2027, série S	768	712	765	Province de la Colombie-Britannique, 4,150 %, 18 juin 2034	1 802	1 848
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,162 %, 1 ^{er} août 2030, série AA	1 742	1 742	1 802	Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 déc. 2053	4 556	4 571
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 5,354 %, 29 mai 2028, série Z	1 258	1 250	1 306	Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	255	257
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd, 4,323 %, 1 ^{er} févr. 2030	116	116	118	Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	1 919	1 529
Financière Sun Life Inc., 2,58 %, 10 mai 2032	476	445	466	Province du Manitoba, 3,800 %, 2 juin 2033	1 049	1 055
Financière Sun Life inc., 5,120 %, 15 mai 2036	100	100	105	Province du Manitoba, 4,65 %, 5 mars 2040	1 217	1 272
TELUS Communications Inc., 4,650 %, 13 août 2031	294	294	301	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2043	744	672
TELUS Corporation, 3,625 %, 1 ^{er} mars 2028, série CX	107	104	107	Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 sept. 2037	255	348
TELUS Corporation, 4,40 %, 29 janv. 2046, série CU	66	79	59	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 3 juin 2041	724	769
TELUS Corporation, 4,70 %, 6 mars 2048, série CW	162	142	151	Province de Terre-Neuve, 1,75 %, 2 juin 2030	2 781	2 482
TELUS Corporation, 4,80 %, 15 déc. 2028	1 069	1 088	1 107	Province de Terre-Neuve, 2,05 %, 2 juin 2031	2 034	1 932
TELUS Corporation, 4,950 %, 18 févr. 2031	1 813	1 889	1 885	Province de Terre-Neuve, 3,30 %, 17 oct. 2046	1 382	1 138
TELUS Corporation, 5,00 %, 13 sept. 2029	587	613	614	Province de Terre-Neuve, 3,70 %, 17 oct. 2048	375	439
TELUS Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2032	309	322	326	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,40 %, 1 ^{er} déc. 2031	1 529	1 387
TELUS Corporation, 5,600 %, 9 sept. 2030	511	536	548	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,85 %, 1 ^{er} juin 2035	2 006	2 002
TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	277	299	301	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,70 %, 1 ^{er} juin 2041	328	352
The 55 Ontario School Board Trust, 5,90 %, 2 juin 2033	1 484	1 764	1 685	Province d'Ontario, 1,55 %, 1 ^{er} nov. 2029	1 961	1 671
Ville de Calgary, 4,200 %, 1 ^{er} juin 2034	617	616	631	Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	17 738	16 563
La Banque Toronto-Dominion, 3,06 %, 26 janv. 2032	2 912	2 765	2 876	Province d'Ontario, 2,15 %, 2 juin 2031	4 859	4 457
La Banque Toronto-Dominion, 4,002 %, 31 oct. 2030	336	336	339	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	1 921	1 549
La Banque Toronto-Dominion, 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	767	752	779	Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	3 157	2 813
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	1 609	1 657	1 675	Province d'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033	11 197	10 933
La Banque Toronto-Dominion, 5,423 %, 10 juill. 2026	1 593	1 601	1 639	Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053	2 220	2 072
Tourmaline Oil Corp., 2,077 %, 25 janv. 2028	1 135	1 010	1 085	Province d'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	6 643	6 680
Tourmaline Oil Corp., 4,856 %, 30 mai 2027	2 862	2 883	2 947	Province d'Ontario, 3,80 %, 2 déc. 2034	18 306	18 368
TransCanada Trust, 4,65 %, 18 mai 2077, série 2017-B	134	134	133	Province d'Ontario, 4,050 %, 2 févr. 2032	2 684	2 676
Administration de l'aéroport international de Vancouver, 1,76 %, 20 sept. 2030	919	771	830	Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	1 017	1 039
Veren Inc., 4,968 %, 21 juin 2029	2 448	2 448	2 526	Province d'Ontario, 4,150 %, 2 juin 2034	2 889	2 949
Vidéotron ltée, 3,625 %, 15 juin 2028	3 741	3 630	3 718	Province d'Ontario, 4,60 %, 2 déc. 2055	1 971	2 095
Vidéotron ltée, 4,50 %, 15 janv. 2030	2 484	2 462	2 516	Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	2 598	2 833
Vidéotron ltée, 4,650 %, 15 janv. 2029	611	611	627	Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	1 073	1 145
Crédit VW Canada, Inc., 4,42 %, 20 août 2029	1 035	1 046	1 044	Province de Québec, 1,90 %, 1 ^{er} sept. 2030	9 275	8 197
Crédit VW Canada, Inc., 4,210 %, 19 août 2027	488	489	492	Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2048	1 304	1 119
Crédit VW Canada, Inc., 4,25 %, 18 févr. 2028	1 839	1 850	1 854	Province de Québec, 3,60 %, 1 ^{er} sept. 2033	8 091	7 804
Crédit VW Canada, Inc., 4,49 %, 19 nov. 2029	2 847	2 865	2 877	Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2043	15	15
Whitecap Resources Inc., 4,382 %, 1 ^{er} nov. 2029	1 538	1 538	1 551	Province de Québec, 4,40 %, 1 ^{er} déc. 2055	8 997	9 172
				Province de Québec, 4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	13 846	14 456
				Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2041	5 180	5 597
				Province de la Saskatchewan, 3,90 %, 2 juin 2045	1 417	1 323
				Province de la Saskatchewan, 4,20 %, 2 déc. 2054	2 231	2 210
				South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,60 %, 14 juin 2055	550	547
	234 344	238 356			190 086	191 479
Obligations provinciales (12,2 %)				Obligations fédérales (4,7 %)		
British Columbia Investment Corporation, 4,90 %, 2 juin 2033	1 004	1 055	1 087	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1 ^{er} mars 2026	1 945	1 856
Hydro-Québec, 3,400 %, 1 ^{er} sept. 2029	5 896	5 787	5 943	Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2050, obligation à rendement réel	1 379	1 086
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,50 %, 27 sept. 2041, série ER	1 560	1 179	1 227	Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} sept. 2026	124	119
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,55 %, 9 oct. 2029, série EL	4 390	4 275	4 256	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	80	77
Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,30 %, 8 avr. 2032, série ES	1 982	1 887	1 946	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} déc. 2031	215	193
Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,75 %, 3 déc. 2034, série EV	619	619	612	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	1 366	1 334
Île-du-Prince-Édouard, 4,60 %, 19 mai 2041	181	231	186	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	15 701	11 300
Province d'Alberta, 3,05 %, 1 ^{er} déc. 2048	2 789	2 284	2 290	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	9 794	7 674
Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	4 523	3 846	3 734			
Province d'Alberta, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2046	2 839	2 525	2 457			
Province d'Alberta, 3,950 %, 1 ^{er} juin 2035	2 964	2 962	2 984			

Fonds Scotia équilibré diversifié

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (32,7 %) (suite)				INSTRUMENTS À COURT TERME (4,3 %) (suite)		
Obligations et débentures canadiennes (32,0 %) (suite)				Bons du Trésor (4,3 %) (suite)		
Obligations fédérales (4,7 %) (suite)				Gouvernement du Canada, 0,000 %, 27 févr. 2025		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2064	1 596	1 725	1 428	2 172	2 161	2 161
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	33 497	29 971	29 764	2 010	2 010	2 010
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2033	116	118	117	1 840	1 839	1 839
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2034	3 635	3 646	3 642	8 537	8 525	8 525
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} nov. 2026	6 184	6 220	6 219	2 475	2 468	2 469
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	173	174	175	12 340	12 264	12 264
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	9 066	9 406	9 306	15 806	15 692	15 692
		74 899	73 966			
Obligations et débentures étrangères (0,7 %)				Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 13 févr. 2025		
France (0,2 %)				USD	85	118
Électricité de France S.A., 5,379 %, 17 mai 2034	1 565	1 579	1 640	Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 9 janv. 2025	35	48
Électricité de France S.A., 5,777 %, 17 mai 2054	346	348	368	Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 30 janv. 2025	160	223
Électricité de France SA, 5,993 %, 23 mai 2030	685	737	736	Bons du Trésor des États-Unis, 0,000 %, 13 mars 2025	1 550	2 215
		2 664	2 744			67 007
États-Unis (0,5 %)						67 014
Air Lease Corporation, 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	96	100	100	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (101,0 %)		
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4,850 %, 30 avr. 2031	3 294	3 314	3 435			1 459 724
Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 nov. 2054	USD	3 399	4 659			1 589 236
		8 169	8 194	COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		
INSTRUMENTS À COURT TERME (4,3 %)						(222)
Bons du Trésor (4,3 %)				COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (101,0 %)		
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 9 avr. 2025	804	798	798			1 459 502
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 12 févr. 2025	18 720	18 646	18 646	GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)		
				TÉRORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,4 %)		
				Dollar canadien	4 865	4 865
				Devises	1 062	1 049
					5 927	5 914
				AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-1,4 %)		
				ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)		
						(21 264)
						1 573 586

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+	19 mars 2025	423 CAD	(294) (USD)	0,696	0,698	1
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	2 299 CAD	(1 603) (USD)	0,697	0,698	1
Banque Royale du Canada	A-1+	2 janv. 2025	27 992 CAD	(19 464) (USD)	0,695	0,696	14
Banque Royale du Canada	A-1+	2 janv. 2025	2 EUR	(2) (USD)	1,035	1,489	–
Banque Royale du Canada	A-1+	3 janv. 2025	1 696 HKD	(218) (USD)	0,129	0,185	–
Banque Royale du Canada	A-1+	2 janv. 2025	245 USD	(236) (EUR)	0,963	1,437	1
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	274 USD	(42 564) (JPY)	155,583	1,433	1
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	396 USD	(61 336) (JPY)	154,890	1,433	4
Banque Royale du Canada	A-1+	3 janv. 2025	572 USD	(924) (AUD)	1,615	1,437	–
Banque Royale du Canada	A-1+	7 janv. 2025	633 USD	(99 522) (JPY)	157,202	1,437	1
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	784 USD	(625) (GBP)	0,798	1,433	3
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	2 947 USD	(32 857) (NOK)	11,147	1,433	88
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	16 259 USD	(15 459) (EUR)	0,951	1,433	276
							390

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 janv. 2025	162 AUD	(100) (USD)	0,622	0,890	(1)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	636 CAD	(444) (USD)	0,698	0,698	(1)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	971 EUR	(1 012) (USD)	1,042	1,490	(4)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	6 114 GBP	(7 755) (USD)	1,268	1,793	(150)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	1 065 587 JPY	(7 075) (USD)	0,007	0,009	(351)
Banque Royale du Canada	A-1+	2 janv. 2025	7 SGD	(5) (USD)	0,736	1,053	–
Banque Royale du Canada	A-1+	3 janv. 2025	897 USD	(867) (EUR)	0,966	1,437	–
Banque Royale du Canada	A-1+	2 janv. 2025	1 665 USD	(2 395) (CAD)	1,438	1,437	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 janv. 2025	3 CAD	(2) (USD)	0,696	0,696	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1	19 mars 2025	2 377 CAD	(1 677) (USD)	0,706	0,698	(27)
							(535)

Fonds Scotia équilibré diversifié

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 gouvernement du Canada, 20 mars 2025	37	122,610 CAD	20 mars 2025	4 496	4 537	41
Contrats à terme normalisés sur obligations à 2 ans du gouvernement du Canada, 20 mars 2025	41	105,090 CAD	20 mars 2025	4 307	4 309	2
				8 803	8 846	43

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, 20 mars 2025	(402)	113,270 CAD	20 mars 2025	(45 337)	(45 535)	(198)
				(45 337)	(45 535)	(198)

Fonds Scotia équilibré diversifié

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	37 751	60 900
De 1 à 3 ans	35 728	39 489
De 3 à 5 ans	81 214	4 680
De 5 à 10 ans	239 624	188 539
Plus de 10 ans	150 902	109 551
	545 219	403 159

Au 31 décembre 2024, 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 9 982 000 \$, ou environ 0,6 % (7 288 000 \$ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024			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	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

Fonds Scotia équilibré diversifié

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Devise	31 décembre 2023			
	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	367 192	(10 902)	356 290	29,3
Euro	44 487	(4 448)	40 039	3,3
Yen japonais	27 602	(272)	27 330	2,3
Livre sterling	7 164	6 695	13 859	1,1
Dollar de Hong Kong	12 031	–	12 031	1,0
Franc suisse	1 798	10 092	11 890	1,0
Dollar australien	7 348	3 364	10 712	0,9
Won sud-coréen	9 946	–	9 946	0,8
Renminbi chinois	6 751	–	6 751	0,6
Couronne danoise	4 923	–	4 923	0,4
Dollar taiwanais	4 877	–	4 877	0,4
Livre turque	4 764	–	4 764	0,4
Roupie indienne	3 871	–	3 871	0,3
Shekel israélien	3 231	–	3 231	0,3
Couronne suédoise	2 953	–	2 953	0,2
Rand sud-africain	2 592	–	2 592	0,2
Roupie indonésienne	2 137	–	2 137	0,2
Dollar de Singapour	1 835	–	1 835	0,2
Ringgit malais	1 445	–	1 445	0,1
Baht thaïlandais	1 355	–	1 355	0,1
Livre égyptienne	1 323	–	1 323	0,1
Zloty polonais	423	–	423	0,0
Peso chilien	244	–	244	0,0
Peso philippin	173	–	173	0,0
Forint hongrois	125	–	125	0,0
Couronne tchèque	123	–	123	0,0
Peso mexicain	75	–	75	0,0
Réal brésilien	–	–	–	0,0
Couronne norvégienne	3 906	(4 529)	(623)	(0,1)
	524 694	–	524 694	43,1

Au 31 décembre 2024, 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 69 124 000 \$, ou environ 4,4 % (52 470 000 \$ ou environ 4,3 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 64,0 % (62,7 % au 31 décembre 2023) 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 100 748 000 \$ (76 089 000 \$ au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	31,3	11,6	20,3	7,4
AA	35,4	13,1	30,0	11,1
A/A-1	8,7	3,2	31,5	11,4
BBB/A-2	24,6	9,1	18,2	6,7
	100,0	37,0	100,0	36,6

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Acceptations bancaires	–	1,6
Services de communication	4,6	4,4
Consommation discrétionnaire	5,3	6,1
Consommation de base	2,6	2,4
Obligations de sociétés	15,8	15,8
Énergie	4,8	5,9
Obligations fédérales	4,7	4,0
Finance	15,4	12,5
Soins de santé	4,0	4,2
Industrie	7,6	8,1
Technologies de l'information	13,7	13,0
Matériaux	3,3	3,4
Obligations provinciales	12,2	13,0
Immobilier	1,1	0,9
Bons du Trésor	4,3	2,2
Services aux collectivités	1,6	1,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	(0,1)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,4	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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	805 513	201 939	30	1 007 482
Obligations et débetures	–	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

Fonds Scotia équilibré diversifié

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 2023				
Actions	604 668	156 793	14	761 476
Obligations et débetures	–	398 030	–	398 030
Instruments du marché monétaire	–	46 073	–	46 073
Bons de souscription, droits et options	8	–	16	24
Gain latent sur les contrats de change	–	608	–	608
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	337	–	–	337
	605 013	601 504	30	1 206 548
Perte latente sur les contrats de change	–	(627)	–	(627)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(1 363)	–	–	(1 363)
	(1 363)	(627)	–	(1 990)
	603 650	600 877	30	1 204 558

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	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*	–	30
À la clôture de la période	30	30

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de 15 000 \$ et de 30 000 \$.

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. ». 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 ».

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	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Multiple des ventes et taux d'actualisation	30	(1) / 1
			30	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2023 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Multiple des ventes et taux d'actualisation	14	717 / (717)
Bons de souscription	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote de liquidité	16	s. o.
			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.

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	390	(390)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	390	(390)	–	–

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	535	(390)	–	145
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	535	(390)	–	145

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	585	(585)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	585	(585)	–	–

Fonds Scotia équilibré diversifié

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	627	(585)	–	42
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	627	(585)	–	42

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	58 459 361	13 914 264	6 725 954	(8 339 398)	70 760 181	57 922 280	7 043 867	1 282 846	(7 789 632)	58 459 361
Série F	973 760	280 537	98 682	(222 772)	1 130 207	942 990	197 917	24 469	(191 616)	973 760

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	–	96
Commissions de courtage versées aux parties liées	119	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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	32 350	59 214
Valeur de marché du montant reçu en garantie	33 429	65 768

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	98	167
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	29	50
Montant net reçu par le Fonds	69	117

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	3 369 342	3 458 040
Instruments dérivés	4	22 857
Trésorerie	297 080	37 690
Souscriptions à recevoir	1 175	1 825
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 688	6 076
Total de l'actif	3 672 289	3 526 488
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	13 950	24
Frais de gestion à payer	550	–
Rachats à payer	622	3 077
Charges à payer	27	–
Total du passif	15 149	3 101
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 657 140	3 523 387
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 593 229	3 470 029
Série F	60 298	50 062
Série M	3 613	3 296
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,31	11,50
Série F	13,52	12,62
Série M	11,05	10,25

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	76 330	67 187
Intérêts à distribuer	12 725	18 784
Distributions provenant des fonds sous-jacents	44 084	40 025
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	83 480	28 129
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	216 084	106 265
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(3 944)	(18 190)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(36 779)	26 330
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	391 980	268 530
Prêt de titres (note 11)	86	132
Autres revenus	–	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	12 655	(69)
Total des revenus (pertes), montant net	404 721	268 596
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	44 226	43 984
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 140	2 127
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	7	7
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 939	3 254
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5 148	5 119
Coûts de transactions	183	391
Total des charges	53 644	54 883
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	53 644	54 883
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	351 077	213 713
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	344 929	210 217
Série F	5 757	3 255
Série M	391	241
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,17	0,68
Série F	1,39	0,84
Série M	1,22	0,82
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	294 647 913	311 374 478
Série F	4 143 873	3 873 857
Série M	320 222	295 071

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$) 2024 2023

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE

Série A	3 470 029	3 540 007
Série F	50 062	45 503
Série M	3 296	3 039
	<u>3 523 387</u>	<u>3 588 549</u>

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

Série A	344 929	210 217
Série F	5 757	3 255
Série M	391	241
	<u>351 077</u>	<u>213 713</u>

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(70 181)	(68 566)
Série F	(1 600)	(1 366)
Série M	(117)	(109)
Remboursement de capital		
Série A	(35 611)	(43 138)
Série F	(409)	(504)
Série M	(8)	(7)
	<u>(107 926)</u>	<u>(113 690)</u>

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	378 382	332 169
Série F	18 360	14 102
Série M	789	702
Distributions réinvesties		
Série A	99 031	105 630
Série F	684	1 426
Série M	53	115
Paiement au rachat		
Série A	(593 350)	(606 290)
Série F	(12 556)	(12 354)
Série M	(791)	(685)
	<u>(109 398)</u>	<u>(165 185)</u>

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

Série A	123 200	(69 978)
Série F	10 236	4 559
Série M	317	257
	<u>133 753</u>	<u>(65 162)</u>

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

Série A	3 593 229	3 470 029
Série F	60 298	50 062
Série M	3 613	3 296
	<u>3 657 140</u>	<u>3 523 387</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$) 2024 2023

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	351 077	213 713
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(83 480)	(28 129)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(216 084)	(106 265)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	36 779	(26 330)
(Gain) perte de change latent	96	(183)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(44 086)	(39 524)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(170 970)	(367 753)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	603 318	414 789
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 388	(938)
Charges à payer et autres montants à payer	577	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	478 615	59 380

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Produit de l'émission de parts rachetables	381 373	333 639
Montant payé au rachat de parts rachetables	(592 344)	(605 364)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 158)	(7 060)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(219 129)	(278 785)
Gain (perte) de change latent	(96)	183
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	259 486	(219 405)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	37 690	256 912

TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

297 080 37 690

Intérêts versés ¹⁾	7	7
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	11 850	18 479
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	76 653	63 301
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	-	39 132

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (53,3 %)			
Services de communication (2,2 %)			
Rogers Communications Inc., cat. B	586 123	34 659	25 901
TELUS Corporation	2 821 828	68 454	54 997
		103 113	80 898
Consommation discrétionnaire (5,8 %)			
Amazon.com, Inc.	180 000	23 071	56 765
Home Depot, Inc. (The)	88 224	26 932	49 331
McDonald's Corporation	134 800	38 416	56 172
TJX Companies, Inc. (The)	289 800	24 798	50 326
		113 217	212 594
Consommation de base (2,5 %)			
Costco Wholesale Corporation	31 400	14 332	41 357
Procter & Gamble Company (The)	211 900	36 237	51 065
		50 569	92 422
Énergie (8,0 %)			
Canadian Natural Resources Limited	1 271 400	35 936	56 425
Enbridge Inc.	1 308 900	64 291	79 856
Corporation TC Énergie	701 200	37 082	46 973
Tourmaline Oil Corp.	655 100	38 000	43 577
Williams Companies, Inc. (The)	854 900	38 443	66 507
		213 752	293 338
Finance (15,6 %)			
Banque de Montréal	560 000	68 996	78 148
La Banque de Nouvelle-Écosse	410 000	26 640	31 648
Brookfield Business Corporation, cat. A	177 650	6 129	6 237
Brookfield Corporation	1 047 250	43 469	86 524
Intact Corporation financière	144 500	24 062	37 820
JPMorgan Chase & Co.	121 000	17 062	41 693
Société Financière Manuvie	1 217 800	39 433	53 778
Banque Royale du Canada	532 700	52 134	92 328
Financière Sun Life inc.	450 000	27 655	38 407
La Banque Toronto-Dominion	789 000	61 412	60 382
Visa Inc., cat. A	95 500	27 625	43 385
		394 617	570 350
Soins de santé (0,9 %)			
Thermo Fisher Scientific Inc.	44 200	32 801	33 053
Industrie (6,1 %)			
Brookfield Business Partners L.P.	388 500	13 351	13 170
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	283 700	43 753	41 412
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	577 700	51 999	60 127
Honeywell International Inc.	123 700	28 456	40 166
Waste Connections, Inc.	152 900	23 838	37 705
Groupe WSP Global Inc.	119 100	24 356	30 128
		185 753	222 708
Technologies de l'information (3,7 %)			
Apple Inc.	175 642	23 827	63 225
Microsoft Corporation	116 860	30 729	70 804
		54 556	134 029
Matériaux (1,0 %)			
Nutrien Ltd.	542 600	40 092	34 900

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (53,3 %) (suite)			
Immobilier (3,4 %)			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	461 969	13 680	19 694
Enterprise Residential*	1 488 900	14 889	14 876
Mid-America Apartment Communities, Inc.	153 000	25 762	33 995
Prologis, Inc.	220 500	36 192	33 502
RioCan Real Estate Investment Trust	1 300 000	27 513	23 764
		118 036	125 831
Services aux collectivités (4,1 %)			
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1 142 081	56 184	52 170
Brookfield Renewable Partners L.P.	851 655	33 208	27 883
Fortis Inc.	630 090	28 163	37 635
Hydro One Limited	750 000	26 749	33 203
		144 304	150 891
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (0,4 %)			
Obligations et débentures étrangères (0,4 %)			
Irlande (0,4 %)			
Timbercreek Ireland II, 2,00 %, 14 mars 2030*	EUR 8 250	12 169	13 608
FONDS SOUS-JACENTS (38,4 %)			
Ares Pathfinder Fund II*	49 898	6 789	7 999
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	4 274 223	44 397	47 461
Fonds de revenu de retraite Dynamique, série O	3 701 971	37 675	43 862
GSO Capital Solutions Fund III*	9 371 654	12 647	6 635
GSO Energy Select Opportunities Fund LP*	9 374 193	12 251	4 435
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	78 258 232	1 007 083	975 950
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	24 093 930	249 864	256 754
Starwood Distressed Opportunity Fund XII, LP*	185 850	24 798	30 273
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.*	234 432	26 499	31 351
		1 422 003	1 404 720
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,1 %)		2 884 982	3 369 342
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(687)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,1 %)		2 884 295	3 369 342
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,4 %)			(13 946)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,1 %)			
Dollar canadien		67 313	67 313
Devises		229 887	229 767
		297 200	297 080
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			4 664
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			3 657 140

* 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 \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2025	400 EUR	(592) (CAD)	1 479	1 489	4
							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 \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2025	11 572 CAD	(7 800) (EUR)	0 674	0 672	(42)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2025	154 095 CAD	(110 970) (USD)	0 720	0 696	(5 293)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2025	16 807 CAD	(12 100) (USD)	0 720	0 696	(573)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2025	198 449 CAD	(142 930) (USD)	0 720	0 696	(6 843)
State Street Trust Canada	A-1+	24 janv. 2025	34 709 CAD	(25 000) (USD)	0 720	0 696	(1 199)
							(13 950)

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 débetures 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	13 608	12 057
Plus de 10 ans	–	–
	13 608	12 057

Au 31 décembre 2024, 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 162 000 \$, ou environ 0,0 % (néant ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024			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	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

Devise	31 décembre 2023			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	991 420	(614 955)	376 465	10,7
Euro	12 128	(12 046)	82	0,0
	1 003 548	(627 001)	376 547	10,7

Au 31 décembre 2024, 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 62 783 000 \$, ou environ 1,7 % (37 655 000 \$ ou environ 1,1 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 91,7 % (97,8 % au 31 décembre 2023) 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 335 573 000 \$ (344 598 000 \$ au 31 décembre 2023). 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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	0,3
	100,0	0,4	100,0	0,3

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	2,2	4,6
Consommation discrétionnaire	5,8	6,7
Consommation de base	2,5	3,0
Obligations de sociétés	0,4	0,3
Énergie	8,0	6,5
Finance	15,6	13,5
Fonds de titres à revenu fixe	33,7	34,9
Fonds d'actions étrangères	4,7	4,0
Soins de santé	0,9	3,5
Industrie	6,1	5,1
Technologies de l'information	3,7	5,2
Matériaux	1,0	0,9
Immobilier	3,4	5,3
Services aux collectivités	4,1	4,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,4)	0,6
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	8,1	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 \$)
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
31 décembre 2023				
Actions	2 059 740	–	16 129	2 075 869
Obligations et débetures	–	–	12 057	12 057
Fonds sous-jacents	1 303 228	–	66 886	1 370 114
Gain latent sur les contrats de change	–	22 857	–	22 857
	3 362 968	22 857	95 072	3 480 897
Perte latente sur les contrats de change	–	(24)	–	(24)
	–	(24)	–	(24)
	3 362 968	22 833	95 072	3 480 873

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	95 072	78 948
Achats	16 203	29 338
Ventes/remboursement de capital	(2 091)	(4 446)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	94	(105)
Variation nette des gains (pertes) latents*	(101)	(8 663)
À la clôture de la période	109 177	95 072

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de (101 000)\$ et de (8 955 000)\$.

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. ». 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 ».

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 débetures	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	

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié

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	Variation de l'évaluation
			31 décembre 2023	
			(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Dettes	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	12 057	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	16 129	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	16 778	s. o.
Actions	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	2 738	s. o.
Actions	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	18 352	(43) / 43
Actions	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	29 018	(143) / 143
			95 072	

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	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	4	(4)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	4	(4)	–	–

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	13 950	(4)	–	13 946
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	13 950	(4)	–	13 946

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	22 857	(14)	–	22 843
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	22 857	(14)	–	22 843

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	24	(14)	–	10
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	24	(14)	–	10

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

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

	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	

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique	42 966	9,3
Fonds de revenu de retraite Dynamique, série O	39 700	21,2
GSO Capital Solutions Fund III LP	8 280	0,6
GSO Energy Select Opportunities Fund	8 498	1,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	973 994	11,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	246 567	5,8
Starwood Distressed Opportunity Fund XII Global, L.P., restr.	18 352	0,7
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	29 018	0,3
	1 367 375	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 »).

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	301 863 397	31 792 461	8 455 264	(50 289 860)	291 821 262	316 975 045	29 419 895	9 400 609	(53 932 152)	301 863 397
Série F	3 968 330	1 340 844	120 759	(968 832)	4 461 101	3 712 028	1 140 486	115 668	(999 852)	3 968 330
Série M	321 717	69 574	11 812	(76 096)	327 007	307 053	71 963	11 567	(68 866)	321 717

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	246	211
Commissions de courtage versées aux parties liées	5	30

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	153	26 116
Valeur de marché du montant reçu en garantie	573	27 287

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	122	188
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	36	56
Montant net reçu par le Fonds	86	132

Conventions de crédit non financées (note 13)

Les parties non financées au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont indiquées ci-après.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Ares Pathfinder Fund II	31 639	33 000
GSO Capital Solutions Fund III	8 221	9 853
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	29 936	27 781
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	4 212	6 465
Starwood Distressed Opportunity Fund XII, LP	11 449	17 572

Fonds Scotia équilibré de dividendes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	351 225	311 644
Instruments dérivés	11	333
Trésorerie	6 368	3 726
Souscriptions à recevoir	181	275
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 138	922
Total de l'actif	358 923	316 900
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	981	–
Frais de gestion à payer	71	–
Rachats à payer	218	540
Charges à payer	4	–
Total du passif	1 274	540
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	357 649	316 360
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	353 221	312 765
Série F	4 428	3 595
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,73	13,90
Série F	9,98	9,41

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	8 733	7 402
Intérêts à distribuer	226	347
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 175	2 866
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18 860	13 956
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	14 130	(78)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(75)	(98)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(1 303)	367
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	43 746	24 762
Prêt de titres (note 11)	18	19
Autres revenus	–	2
Gain (perte) de change net réalisé et latent	13	(28)
Total des revenus (pertes), montant net	43 777	24 755
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 500	4 948
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	268	241
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	106	93
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	629	568
Coûts de transactions	166	192
Total des charges	6 670	6 043
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
Charges, montant net	6 670	6 042
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	37 107	18 713
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	36 594	18 423
Série F	513	290
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,61	0,87
Série F	1,22	0,74
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	22 709 256	21 265 110
Série F	419 431	391 884

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	312 765	272 246
Série F	3 595	4 203
	316 360	276 449
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	36 594	18 423
Série F	513	290
	37 107	18 713
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(4 003)	(3 802)
Série F	(82)	(72)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(14 090)	(11 249)
Série F	(177)	(130)
	(18 352)	(15 253)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	61 556	67 474
Série F	1 554	574
Distributions réinvesties		
Série A	17 887	14 914
Série F	182	185
Paiement au rachat		
Série A	(57 488)	(45 241)
Série F	(1 157)	(1 454)
	22 534	36 452
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	40 456	40 519
Série F	833	(607)
	41 289	39 912
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	353 221	312 765
Série F	4 428	3 595
	357 649	316 360

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 107	18 713
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(18 860)	(13 956)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(14 130)	78
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	1 303	(367)
(Gain) perte de change latent	1	(1)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(3 175)	(2 822)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(113 134)	(133 512)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	109 720	110 578
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(216)	(294)
Charges à payer et autres montants à payer	75	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 309)	(21 583)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	61 891	67 467
Montant payé au rachat de parts rachetables	(57 655)	(45 950)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(284)	(154)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 952	21 363
Gain (perte) de change latent	(1)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 643	(220)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	3 726	3 945
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 368	3 726
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	219	331
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	8 416	7 021
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	–	2 866

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré de dividendes

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions/ Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (69,3 %)			
Services de communication (4,3 %)			
Comcast Corporation, cat. A	600	30	32
Rogers Communications Inc., cat. B	177 916	9 916	7 862
TELUS Corporation	381 200	9 391	7 430
		19 337	15 324
Consommation discrétionnaire (2,2 %)			
Amazon.com, Inc.	300	49	94
Restaurant Brands International Inc.	82 300	7 701	7 711
		7 750	7 805
Consommation de base (1,3 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	56 600	4 226	4 512
Les Compagnies Loblaw Limitée	700	82	133
		4 308	4 645
Énergie (11,3 %)			
ARC Resources Ltd.	254 000	5 145	6 622
Enbridge Inc.	94 300	4 528	5 753
Enerflex Ltd.	1 508 392	10 941	21 585
Corporation TC Énergie	93 600	4 741	6 270
		25 355	40 230
Finance (19,9 %)			
Banque de Montréal	38 200	4 961	5 331
La Banque de Nouvelle-Écosse	141 200	9 664	10 899
Brookfield Corporation	24 700	1 135	2 041
Brookfield Corporation, cat. A	4 875	199	380
Banque Canadienne Impériale de Commerce	52 500	2 842	4 774
CME Group Inc.	10 600	3 108	3 538
iA Société financière inc.	83 800	6 368	11 172
Power Corporation du Canada	190 295	5 982	8 533
Banque Royale du Canada	68 100	7 192	11 803
Financière Sun Life inc.	52 300	3 502	4 464
La Banque Toronto-Dominion	109 300	8 066	8 365
		53 019	71 300
Soins de santé (3,6 %)			
Abbott Laboratories	11 300	1 616	1 837
Kenvue Inc.	113 800	3 391	3 493
Medtronic PLC	65 600	7 765	7 532
		12 772	12 862
Industrie (10,7 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	35 500	5 157	5 182
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	50 165	4 628	5 221
Eurofins Scientific SE	184 063	14 391	13 496
Exchange Income Corporation	63 500	3 202	3 737
Industries Toromont Ltée	56 400	5 745	6 409
United Parcel Service, Inc., cat. B	23 500	5 250	4 260
		38 373	38 305

	Nombre d'actions/ Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (69,3 % (suite))			
Technologies de l'information (3,2 %)			
Accenture PLC, cat. A	7 900	3 367	3 995
Capgemini SE	15 253	3 527	3 577
Microsoft Corporation	2 600	1 639	1 575
Texas Instruments Incorporated	8 100	1 758	2 183
		10 291	11 330
Matériaux (4,0 %)			
Mines Agnico-Eagle Limitée	200	14	23
Société aurifère Barrick	182 700	4 283	4 073
CCL Industries Inc., cat. B	33 700	2 149	2 492
Labrador Iron Ore Royalty Corporation	110 100	3 595	3 185
Nutrien Ltd.	71 600	5 960	4 605
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	1 700	88	99
		16 089	14 477
Immobilier (3,7 %)			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	101 480	4 882	4 326
Granite Real Estate Investment Trust, FPI	56 731	4 562	3 957
Weyerhaeuser Company	118 247	5 292	4 785
		14 736	13 068
Services aux collectivités (5,1 %)			
Northland Power Inc.	1 028 600	26 672	18 412
FONDS SOUS-JACENTS (28,9 %)			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	7 322 879	95 185	91 323
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 139 574	12 094	12 144
		107 279	103 467
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,2 %)			
		335 981	351 225
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(210)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,2 %)			
		335 771	351 225
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,3 %)			
			(970)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,8 %)			
Dollar canadien		5 988	5 988
Devises		380	380
		6 368	6 368
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			
			1 026
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			357 649

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 janv. 2025	100 USD	(144) (CAD)	1,435	1,437	-
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	200 USD	(277) (CAD)	1,386	1,437	10
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	100 USD	(143) (CAD)	1,429	1,437	1
							11

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 janv. 2025	138 CAD	(100) (USD)	0,723	0,696	(5)
Banque de Montréal	A-1	17 janv. 2025	5 118 CAD	(3 800) (USD)	0,742	0,696	(342)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2025	5 646 CAD	(4 200) (USD)	0,744	0,696	(382)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 janv. 2025	538 CAD	(400) (USD)	0,744	0,696	(37)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 mars 2025	5 672 CAD	(4 100) (USD)	0,723	0,696	(203)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	423 CAD	(300) (USD)	0,710	0,696	(8)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	300 USD	(431) (CAD)	1,437	1,437	-
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	141 CAD	(100) (USD)	0,708	0,696	(2)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	400 USD	(576) (CAD)	1,440	1,437	(2)
							(981)

Fonds Scotia équilibré de dividendes

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 27 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	31 décembre 2024			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 \$)	
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

Devise	31 décembre 2023			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	22 954	(11 252)	11 702	3,7
Euro	6 661	–	6 661	2,1
Franc suisse	74	–	74	0,0
Livre sterling	69	–	69	0,0
	29 758	(11 252)	18 506	5,8

Au 31 décembre 2024, 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 3 397 000 \$, ou environ 0,9 % (1 851 000 \$ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 98,2 % (98,5 % au 31 décembre 2023) 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 35 123 000 \$ (31 164 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Fonds Scotia équilibré de dividendes

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	4,3	6,7
Consommation discrétionnaire	2,2	0,4
Consommation de base	1,3	6,3
Énergie	11,3	9,8
Finance	19,9	19,7
Fonds de titres à revenu fixe	28,9	31,5
Soins de santé	3,6	3,1
Industrie	10,7	6,5
Technologies de l'information	3,2	2,4
Matériaux	4,0	6,6
Immobilier	3,7	1,7
Services aux collectivités	5,1	3,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,3)	0,1
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,8	1,2

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 \$)
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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	205 349	6 662	–	212 011
Fonds sous-jacents	99 633	–	–	99 633
Gain latent sur les contrats de change	–	333	–	333
	304 982	6 995	–	311 977

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

	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	–	–	–	–
	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	–	–	–	–
	981	(9)	–	972

	31 décembre 2023			
	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	333	–	–	333
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	333	–	–	333

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

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

	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	

	31 décembre 2023	
	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	88 424	1,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	11 209	0,3
	99 633	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 de dividendes

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	1,65	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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	87	72
Commissions de courtage versées aux parties liées	15	22

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	13 843
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	14 759

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	26	27
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	8	8
Montant net reçu par le Fonds	18	19

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	22 498 767	4 244 065	1 224 495	(3 980 882)	23 986 445	19 881 184	4 775 220	1 074 303	(3 231 940)	22 498 767
Série F	382 253	155 417	23 154	(117 150)	443 674	454 516	60 349	19 631	(152 243)	382 253

Fonds Scotia équilibré mondial

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	102 293	95 736
Trésorerie	2 579	2 978
Souscriptions à recevoir	38	56
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	121	129
Total de l'actif	105 031	98 899
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	42	24
Frais de gestion à payer	21	—
Rachats à payer	22	100
Charges à payer	2	—
Total du passif	87	124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	104 944	98 775
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	103 117	97 130
Série F	1 827	1 645
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,79	15,29
Série F	11,30	10,28

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 496	1 444
Intérêts à distribuer	74	58
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 625	1 945
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 006	(5 455)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 552	11 521
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	2	(64)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(18)	69
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	13 737	9 518
Prêt de titres (note 11)	1	2
Gain (perte) de change net réalisé et latent	45	—
Total des revenus (pertes), montant net	13 783	9 520
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 695	1 608
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	155	147
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	141	145
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	191	181
Coûts de transactions	28	21
Total des charges	2 211	2 103
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	2 211	2 103
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 572	7 417
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	11 362	7 278
Série F	210	139
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,82	1,12
Série F	1,33	0,86
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	6 241 520	6 490 294
Série F	158 372	161 941

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré mondial

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	97 130	95 688
Série F	1 645	1 662
	98 775	97 350
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	11 362	7 278
Série F	210	139
	11 572	7 417
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 951)	(1 339)
Série F	(49)	(36)
	(2 000)	(1 375)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	10 400	9 185
Série F	422	211
Distributions réinvesties		
Série A	1 919	1 332
Série F	22	36
Paiement au rachat		
Série A	(15 743)	(15 014)
Série F	(423)	(367)
	(3 403)	(4 617)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	5 987	1 442
Série F	182	(17)
	6 169	1 425
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	103 117	97 130
Série F	1 827	1 645
	104 944	98 775

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 572	7 417
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 006)	5 455
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 552)	(11 521)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	18	(69)
(Gain) perte de change latent	(4)	(5)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(2 624)	(1 979)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(20 556)	(56 542)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	26 181	63 833
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7	(68)
Charges à payer et autres montants à payer	23	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 059	6 521
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 457	9 303
Montant payé au rachat de parts rachetables	(15 860)	(15 187)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(59)	(7)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(5 462)	(5 891)
Gain (perte) de change latent	4	5
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(403)	630
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 978	2 343
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 579	2 978
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	78	47
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 357	1 206

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré mondial

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (54,9 %)			
Belgique (1,6 %)			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	23 300	1 878	1 676
Canada (1,1 %)			
Enbridge Inc.	18 200	884	1 110
France (2,3 %)			
Capgemini SE	3 900	1 064	915
VINCI SA	10 467	1 264	1 544
		2 328	2 459
Allemagne (3,0 %)			
SAP SE	5 800	876	2 040
Siemens Aktiengesellschaft	3 900	701	1 095
		1 577	3 135
Irlande (0,5 %)			
CRH PLC	4 300	623	572
Japon (1,2 %)			
Sony Corporation	40 800	742	1 239
Pays-Bas (4,9 %)			
ASML Holding NV	900	1 105	910
Euronext NV	8 300	959	1 337
Heineken NV	9 000	934	919
Shell PLC	43 428	1 096	1 938
		4 094	5 104
Suisse (1,3 %)			
Nestlé SA	11 700	1 735	1 379
Royaume-Uni (5,8 %)			
AstraZeneca PLC	7 000	1 248	1 310
British American Tobacco PLC	28 500	1 465	1 485
Diageo PLC	23 400	1 018	1 069
National Grid PLC	93 158	1 486	1 587
Smith & Nephew PLC	35 600	635	629
		5 852	6 080
États-Unis (33,2 %)			
Alphabet Inc., cat. A	6 700	1 149	1 823
Amazon.com, Inc.	8 900	1 258	2 807
Becton, Dickinson and Company	4 100	1 342	1 337
CME Group Inc.	4 100	988	1 369
Coca-Cola Company (The)	12 700	870	1 136
Comcast Corporation, cat. A	13 500	757	728
Elevance Health Inc.	3 300	1 686	1 750

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (54,9 % (suite))			
États-Unis (33,2 % (suite))			
Emerson Electric Co.	3 300	453	588
FirstEnergy Corp.	16 483	773	942
Honeywell International Inc.	2 900	703	942
Johnson & Johnson	3 880	829	806
JPMorgan Chase & Co.	3 000	483	1 034
Mastercard Incorporated, cat. A	1 000	368	757
McDonald's Corporation	1 900	558	792
Medtronic PLC	13 200	1 561	1 516
Merck & Co., Inc.	6 900	999	987
Microsoft Corporation	5 400	1 315	3 272
Mid-America Apartment Communities, Inc.	5 900	1 110	1 311
NextEra Energy, Inc.	7 000	612	721
NIKE, Inc., cat. B	13 300	1 877	1 447
Prologis, Inc.	9 100	1 456	1 383
salesforce.com, inc.	2 200	768	1 057
Thermo Fisher Scientific Inc.	1 300	891	972
Union Pacific Corporation	2 100	588	688
UnitedHealth Group Incorporated	1 400	688	1 018
Visa Inc., cat. A	5 000	1 143	2 271
Wells Fargo & Company	14 300	667	1 444
		25 892	34 898
FONDS SOUS-JACENTS (42,6 %)			
Fonds à revenu fixe mondial Dynamique, série O	4 312 333	43 975	44 641
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,5 %)		89 580	102 293
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(34)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,5 %)		89 546	102 293
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			(42)
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,5 %)			
Dollar canadien		2 185	2 185
Devises		390	394
		2 575	2 579
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			114
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			104 944

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 de Montréal	A-1	28 févr. 2025	37 CAD	(25) (EUR)	0,674	0,671	–
Banque de Montréal	A-1	28 févr. 2025	185 CAD	(125) (EUR)	0,676	0,671	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 janv. 2025	3 CAD	(2) (USD)	0,696	0,696	–
State Street Trust Canada	A-1+	28 févr. 2025	1 821 CAD	(1 250) (EUR)	0,686	0,671	(41)
							(42)

Fonds Scotia équilibré mondial

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	31 décembre 2024			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	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

Devise	31 décembre 2023			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	35 851	–	35 851	36,3
Euro	8 473	(1 678)	6 795	6,9
Livre sterling	5 260	–	5 260	5,3
Yen japonais	2 355	–	2 355	2,4
Franc suisse	1 180	–	1 180	1,2
	53 119	(1 678)	51 441	52,1

Au 31 décembre 2024, 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 5 496 000 \$, ou environ 5,2 % (5 144 000 \$ ou environ 5,2 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 97,5 % (96,9 % au 31 décembre 2023) 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 10 229 000 \$ (9 574 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Fonds Scotia équilibré mondial

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	54,9	54,7
Belgique	1,6	1,8
Canada	1,1	43,5
France	2,3	3,6
Allemagne	3,0	3,2
Irlande	0,5	–
Japon	1,2	2,4
Pays-Bas	4,9	–
Suisse	1,3	1,2
Royaume-Uni	5,8	5,3
États-Unis	33,2	35,9
FONDS SOUS-JACENTS	42,6	42,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,5	3,0

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 \$)
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
31 décembre 2023				
Actions	36 833	17 268	–	54 101
Fonds sous-jacents	41 635	–	–	41 635
	78 468	17 268	–	95 736
Perte latente sur les contrats de change	–	(24)	–	(24)
	–	(24)	–	(24)
	78 468	17 244	–	95 712

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

	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	–	–	–	–
	42	–	–	42

	31 décembre 2023			
	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	–	–	24
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	24	–	–	24

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

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

	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	
	31 décembre 2023	
	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	41 635	18,5
	41 635	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Fonds Scotia équilibré mondial

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 »).

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	6 352 633	643 073	118 778	(973 910)	6 140 574	6 654 105	615 517	88 811	(1 005 800)	6 352 633
Série F	159 996	36 501	4 251	(39 093)	161 655	171 833	21 040	3 591	(36 468)	159 996

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 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	8	10
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	2 205
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	2 304

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	2	3
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	1
Montant net reçu par le Fonds	1	2

Fonds Scotia revenu avantage

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	167 308	154 604
Instruments dérivés	4	1 807
Trésorerie	18 373	13 947
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	129	220
Souscriptions à recevoir	9	199
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	513	569
Total de l'actif	186 336	171 346
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 171	204
Frais de gestion à payer	36	–
Rachats à payer	11	14
Charges à payer	2	–
Distributions à verser	–	4
Total du passif	1 220	222
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	185 116	171 124
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	176 850	161 801
Série F	2 884	2 673
Série K	2	1
Série M	5 380	6 649
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,38	10,60
Série F	9,91	9,23
Série K	11,05	10,21
Série M	12,44	11,49

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	3 460	3 619
Intérêts à distribuer	1 623	1 889
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 818	1 382
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 160	18
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	12 814	2 035
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(401)	(532)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(2 769)	1 144
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	21 705	9 555
Prêt de titres (note 11)	13	10
Gain (perte) de change net réalisé et latent	712	(145)
Total des revenus (pertes), montant net	22 430	9 420
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 798	2 703
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	122	119
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	118	185
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	309	296
Coûts de transactions	23	39
Total des charges	3 372	3 343
Autres charges	–	3
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	3 372	3 346
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	19 058	6 074
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	18 061	5 583
Série F	324	122
Série K	1	–
Série M	672	369
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,18	0,36
Série F	1,14	0,43
Série K	8,03	0,52
Série M	1,47	0,57
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	15 245 771	15 395 376
Série F	284 958	284 669
Série K	148	141
Série M	456 581	645 486

† 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.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia revenu avantage

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	161 801	169 255
Série F	2 673	2 785
Série K	1	1
Série M	6 649	7 673
	171 124	179 714

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	18 061	5 583
Série F	324	122
Série K	1	—
Série M	672	369
	19 058	6 074

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 200)	(3 428)
Série F	(80)	(81)
Série M	(184)	(267)
Remboursement de capital		
Série A	(3 193)	(3 017)
Série F	(49)	(46)
Série M	(65)	(87)
	(6 771)	(6 926)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	28 110	15 695
Série F	571	686
Série M	24	396
Distributions réinvesties		
Série A	5 699	5 832
Série F	50	107
Série K	—	—
Série M	—	—
Paiement au rachat		
Série A	(30 428)	(28 120)
Série F	(605)	(899)
Série M	(1 716)	(1 435)
	1 705	(7 738)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	15 049	(7 454)
Série F	211	(112)
Série K	1	—
Série M	(1 269)	(1 024)
	13 992	(8 590)

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	176 850	161 801
Série F	2 884	2 673
Série K	2	1
Série M	5 380	6 649
	185 116	171 124

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 058	6 074
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 160)	(18)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(12 814)	(2 035)
(Gain) perte net réalisé sur les options	—	(181)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	2 769	(1 144)
(Gain) perte de change latent	(6)	(155)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 505)	(1 574)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(30 316)	(40 366)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	—	(384)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	37 093	37 845
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	—	228
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	91	(167)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	56	(221)
Charges à payer et autres montants à payer	38	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	9 304	(2 098)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	28 507	15 978
Montant payé au rachat de parts rachetables	(32 365)	(29 861)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 026)	(1 065)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 884)	(14 948)
Gain (perte) de change latent	6	155
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 420	(17 046)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	13 947	30 838
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 373	13 947
Intérêts versés ¹⁾	2	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 584	1 723
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 436	3 378
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	313	1 043

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia revenu avantage

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (2,1 %)			
Rogers Communications Inc., cat. B	28 501	1 687	1 259
TELUS Corporation	139 654	3 405	2 722
		5 092	3 981
Consommation discrétionnaire (4,9 %)			
Amazon.com, Inc.	3 900	879	1 230
Home Depot, Inc. (The)	4 345	1 329	2 429
McDonald's Corporation	6 800	1 956	2 834
TJX Companies, Inc. (The)	14 400	1 232	2 501
		5 396	8 994
Consommation de base (2,5 %)			
Costco Wholesale Corporation	1 520	646	2 002
Procter & Gamble Company (The)	10 700	1 861	2 578
		2 507	4 580
Énergie (8,0 %)			
Canadian Natural Resources Limited	64 300	1 712	2 854
Enbridge Inc.	66 300	3 386	4 045
Corporation TC Énergie	37 200	1 791	2 492
Tourmaline Oil Corp.	33 200	1 912	2 208
Williams Companies, Inc. (The)	41 500	2 066	3 229
		10 867	14 828
Finance (15,1 %)			
Apollo Global Management, Inc.	11 200	819	2 659
La Banque de Nouvelle-Écosse	20 100	1 340	1 552
Brookfield Business Corporation, cat. A	9 900	342	348
Brookfield Corporation	35 150	1 525	2 904
Intact Corporation financière	8 800	1 732	2 303
JPMorgan Chase & Co.	6 000	821	2 067
Société Financière Manuvie	61 800	2 025	2 729
Banque Royale du Canada	26 900	2 600	4 662
Financière Sun Life inc.	27 400	2 095	2 339
La Banque Toronto-Dominion	55 800	4 237	4 270
Visa Inc., cat. A	4 700	1 443	2 135
		18 979	27 968
Soins de santé (1,9 %)			
Andlauer Healthcare Group Inc.	42 924	1 087	1 812
Thermo Fisher Scientific Inc.	2 200	1 633	1 645
		2 720	3 457
Industrie (6,3 %)			
Brookfield Business Partners L.P.	19 800	678	671
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	14 000	2 244	2 044
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	29 300	2 652	3 049
Emerson Electric Co.	12 000	1 752	2 138
Honeywell International Inc.	6 200	1 414	2 013
Waste Connections, Inc.	7 400	1 153	1 825
		9 893	11 740
Technologies de l'information (4,8 %)			
Apple Inc.	8 908	1 203	3 207
Microsoft Corporation	5 831	1 515	3 533
salesforce.com, inc.	4 400	1 686	2 114
		4 404	8 854
Matériaux (2,2 %)			
CCL Industries Inc., cat. B	32 000	1 974	2 366
Nutrien Ltd.	27 500	2 042	1 769
		4 016	4 135
Immobilier (2,8 %)			
Enterprise Residential*	76 800	768	767
Mid-America Apartment Communities, Inc.	7 400	1 637	1 644
Prologis, Inc.	10 800	1 783	1 641
RioCan Real Estate Investment Trust	64 800	1 192	1 185
		5 380	5 237
Services aux collectivités (3,0 %)			
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	47 021	2 330	2 148
Fortis Inc.	30 613	1 227	1 829
NextEra Energy, Inc.	14 900	1 296	1 535
		4 853	5 512

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (15,8 %)			
Obligations et débentures canadiennes (6,8 %)			
Obligations provinciales (0,3 %)			
Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	725	548	549
Obligations fédérales (6,5 %)			
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	7 025	6 487	6 786
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} déc. 2031	5 250	4 539	4 730
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2055	620	543	551
		11 569	12 067
Obligations et débentures étrangères (9,0 %)			
Irlande (0,4 %)			
Timbercreek Ireland II, 2,00 %, 14 mars 2030*	EUR 420	620	693
États-Unis (8,6 %)			
Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2032	USD 5 628	7 046	7 177
Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 août 2052	USD 3 654	4 314	3 770
Trésor des États-Unis, 4,125 %, 30 sept. 2027	USD 2 998	4 055	4 293
Trésor des États-Unis, 4,75 %, 31 juill. 2025	USD 431	566	621
		15 981	15 861
FONDS SOUS-JACENTS (21,0 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I			
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	553 458	7 579	7 664
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I			
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.*	614 080	8 552	8 969
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.*	1 059 797	1 407	457
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O			
Fonds de revenu de retraite Dynamique, série O	241 099	2 507	2 677
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	215 106	2 192	2 549
GSO Capital Solutions Fund III*	710 812	7 262	7 872
GSO Energy Select Opportunities Fund LP*	714 174	964	506
Starwood Distressed Opportunity Fund XII, LP*	636 331	832	301
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.*	10 360	1 382	1 687
	17 280	1 953	2 311
		38 621	38 852
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,4 %)			141 446
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			(37)
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,4 %)			141 409
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,6 %)			(1 167)
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (9,9 %)			
Dollar canadien		5 854	5 849
Devises		12 525	12 524
		18 379	18 373
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			602
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			185 116

* 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 \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2025	25 EUR	(37) (CAD)	1,479	1,489	-

Fonds Scotia revenu avantage

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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	24 janv. 2025	593	CAD	(400)	(EUR)	0,674	0,672	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2025	32 217	CAD	(23 200)	(USD)	0,720	0,696	(1 106)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2025	1 111	CAD	(800)	(USD)	0,720	0,696	(38)
									(1 146)

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, 20 mars 2025	(3)	108,750 USD	20 mars 2025	(473)	(469)	4	
					(473)	(469)	4

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 43 Swap, contrepartie : Merrill Lynch, notation A-1			
20 déc. 2029	765 000 USD	1,000	(25)
			(25)

Fonds Scotia revenu avantage

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

Le Fonds a pour objectif de placement d'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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	148	–
De 1 à 3 ans	11 079	1 019
De 3 à 5 ans	–	9 842
De 5 à 10 ans	12 600	7 774
Plus de 10 ans	4 870	4 978
	28 697	23 613

Au 31 décembre 2024, 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 466 000 \$, ou environ 0,3 % (444 000 \$ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024			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	85 999	(34 472)	51 527	27,8
Euro	697	(558)	139	0,1
	86 696	(35 030)	51 666	27,9

Devise	31 décembre 2023			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	78 459	(46 908)	31 551	18,4
Euro	617	(613)	4	0,0
	79 076	(47 521)	31 555	18,4

Au 31 décembre 2024, 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 5 167 000 \$, ou environ 2,8 % (3 156 000 \$ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 74,6 % (74,2 % au 31 décembre 2023) 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 13 814 000 \$ (12 696 000 \$ au

Fonds Scotia revenu avantage

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	95,7	15,1	93,6	15,1
AA	1,9	0,3	–	–
A/A-1	–	–	2,1	0,3
BB	–	–	2,1	0,3
Pas de notation	2,4	0,4	2,2	0,4
	100,0	15,8	100,0	16,1

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	2,1	4,6
Consommation discrétionnaire	4,9	3,9
Consommation de base	2,5	2,8
Obligations de sociétés	9,0	0,7
Énergie	8,0	6,5
Obligations fédérales	6,5	15,1
Finance	15,1	10,8
Fonds de titres à revenu fixe	6,2	16,5
Fonds d'actions étrangères	14,8	2,4
Soins de santé	1,9	3,2
Industrie	6,3	5,3
Technologies de l'information	4,8	4,8
Matériaux	2,2	2,8
Obligations provinciales	0,3	0,3
Immobilier	2,8	8,2
Services aux collectivités	3,0	2,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,6)	0,9
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	9,9	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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	98 519	–	767	99 286
Obligations et débetures	–	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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	89 021	–	832	89 853
Obligations et débetures	–	27 033	614	27 647
Fonds sous-jacents	32 295	–	4 809	37 104
Gain latent sur les contrats de change	–	1 807	–	1 807
	121 316	28 840	6 255	156 411
Perte latente sur les contrats de change	–	(76)	–	(76)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(128)	–	–	(128)
	(128)	(76)	–	(204)
	121 188	28 764	6 255	156 207

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	6 255	6 053
Achats	846	1 524
Ventes/remboursement de capital	(179)	(347)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	7	(8)
Variation nette des gains (pertes) latents*	(207)	(967)
À la clôture de la période	6 722	6 255

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de (207 000)\$ et de (995 000)\$.

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. ». 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 ».

Fonds Scotia revenu avantage

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	Variation de l'évaluation
			31 décembre 2024 (en milliers de \$)	
Obligations et débiteures	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	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au	Variation de l'évaluation
			31 décembre 2023 (en milliers de \$)	
Dettes	Juste valeur selon le prix de transaction	Transaction price	614	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	832	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	1 647	s. o.
Actions	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	1 023	(2) / 2
Actions	Modèle de référence interne multifactoriel	Facteur de référence et valeur liquidative du Fonds	2 139	(11) / 11
			6 255	

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.

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	1 146	–	–	1 146
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1 146	–	–	1 146

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	1 807	(77)	–	1 730
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1 807	(77)	–	1 730

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	77	(77)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	77	(77)	–	–

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

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

	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	

Fonds Scotia revenu avantage

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	3 666	0,8
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	8 051	0,6
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	8 383	2,5
Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP	439	0,1
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique	2 423	0,5
Fonds de revenu de retraite Dynamique, série O	2 307	1,2
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	7 465	2,0
GSO Capital Solutions Fund III LP	631	0,0
GSO Energy Select Opportunities Fund	577	0,1
Starwood Distressed Opportunity Fund XII Global, L.P., restr.	1 023	0,0
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	2 139	0,0
	37 104	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	14	15
Commissions de courtage versées aux parties liées	–	7

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série K	151 parts	144 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	4 921	8 210
Valeur de marché du montant reçu en garantie	5 289	8 619

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	19	14
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	6	4
Montant net reçu par le Fonds	13	10

Fonds Scotia revenu avantage

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Conventions de crédit non financées (note 13)

Les parties non financées au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont indiquées ci-après.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	1 567	1 491
GSO Capital Solutions Fund III	627	751
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	2 032	1 886
Starwood Distressed Opportunity Fund XII, LP	638	980
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	310	477

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	15 258 126	2 563 466	526 304	(2 801 203)	15 546 693	15 876 773	1 494 854	554 163	(2 667 664)	15 258 126
Série F	289 447	53 436	11 845	(63 589)	291 139	299 879	75 539	11 649	(97 620)	289 447
Série K	144	–	7	–	151	138	–	6	–	144
Série M	578 936	2 002	–	(148 407)	432 531	670 269	34 673	–	(126 006)	578 936

Fonds Scotia équilibré mondial faible en carbone

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(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	22 054	16 480
Trésorerie	433	99
Souscriptions à recevoir	16	37
Total de l'actif	22 503	16 616
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	4	–
Montant à payer pour l'achat de titres	317	–
Rachats à payer	–	46
Charges à payer	1	–
Total du passif	322	46
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 181	16 570
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	21 709	16 116
Série F	472	454
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,43	10,42
Série F	11,90	10,75

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
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	6
Distributions provenant des fonds sous-jacents	383	257
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	190	62
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 592	1 971
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 170	2 296
Total des revenus (pertes), montant net	2 170	2 296
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	316	243
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	29	22
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	39	30
Total des charges	385	296
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	385	296
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 785	2 000
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 740	1 938
Série F	45	62
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	1,01	1,31
Série F	1,14	1,46
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 722 260	1 480 365
Série F	39 657	42 394

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	16 116	13 104
Série F	454	404
	16 570	13 508
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 740	1 938
Série F	45	62
	1 785	2 000
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	6 661	4 256
Série F	48	3
Paiement au rachat		
Série A	(2 808)	(3 182)
Série F	(75)	(15)
	3 826	1 062
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	5 593	3 012
Série F	18	50
	5 611	3 062
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	21 709	16 116
Série F	472	454
	22 181	16 570

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 785	2 000
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(190)	(62)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 592)	(1 971)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(384)	(259)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(4 805)	(3 049)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 715	2 229
Charges à payer et autres montants à payer	5	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 466)	(1 112)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 697	4 264
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 897)	(3 151)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 800	1 113
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	334	1
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	99	98
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	433	99
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5	5

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré mondial faible en carbone

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,4 %)			
Fonds de titres à revenu fixe (46,8 %)			
Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone, série I	1 186 144	10 773	10 381
Fonds d'actions étrangères (52,6 %)			
Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone, série I	777 555	9 052	11 673
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,4 %)		19 825	22 054
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,0 %)			
Dollar canadien		433	433
Devises			–
		433	433
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–1,4 %)			(306)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			22 181

Fonds Scotia équilibré mondial faible en carbone

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 des titres de capitaux propres mondiaux et des titres à revenu fixe canadiens, 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Aux 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,4 % (99,5 % au 31 décembre 2023) 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 2 205 000 \$ (1 648 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,4	99,5
Fonds de titres à revenu fixe	46,8	46,9
Fonds d'actions étrangères	52,6	52,6
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,0	0,6

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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	22 054	–	–	22 054
	22 054	–	–	22 054
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	16 480	–	–	16 480
	16 480	–	–	16 480

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds Scotia équilibré mondial faible en carbone

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.

	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	

	31 décembre 2023	
	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	7 765	20,4
Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone, série I	8 715	13,3
	16 480	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				
	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	1 546 206	612 539	–	(259 410)	1 899 335	1 439 829	429 729	–	(323 352)	1 546 206
Série F	42 254	4 184	–	(6 754)	39 684	43 419	310	–	(1 475)	42 254

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, par année d'expiration (en milliers de \$)	145

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	100 parts	100 parts

Fonds Scotia équilibré en \$ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	149 540	129 990
Trésorerie	1 132	147
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	136	57
Souscriptions à recevoir	178	140
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	248	272
Total de l'actif	151 234	130 606
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	67	21
Frais de gestion à payer	30	–
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	1	–
Rachats à payer	–	829
Charges à payer	2	–
Total du passif	100	850
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	151 134	129 756
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	145 654	124 640
Série F	5 480	5 116
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,41	13,01
Série F	11,99	10,79

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
	USD	USD
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 019	972
Intérêts à distribuer	782	952
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 743	1 326
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 561	2 502
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 998	17 029
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(10)	(66)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(46)	(5)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	22 047	22 710
Prêt de titres (note 11)	2	2
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1)	–
Total des revenus (pertes), montant net	22 048	22 712
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 243	2 053
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	124	114
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	86	98
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	260	240
Coûts de transactions	32	20
Total des charges	2 746	2 526
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(4)
Charges, montant net	2 746	2 522
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	19 302	20 190
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	18 665	19 603
Série F	637	587
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,97	1,92
Série F	1,77	1,77
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 468 725	10 230 256
Série F	360 278	332 075

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	124 640	116 940
Série F	5 116	2 235
	129 756	119 175
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	18 665	19 603
Série F	637	587
	19 302	20 190
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(825)	(421)
Série F	(57)	(48)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(4 746)	–
Série F	(178)	–
	(5 806)	(469)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	32 746	17 619
Série F	2 435	3 159
Distributions réinvesties		
Série A	5 462	410
Série F	162	32
Paiement au rachat		
Série A	(30 288)	(29 511)
Série F	(2 635)	(849)
	7 882	(9 140)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	21 014	7 700
Série F	364	2 881
	21 378	10 581
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	145 654	124 640
Série F	5 480	5 116
	151 134	129 756

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 302	20 190
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(11 561)	(2 502)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 998)	(17 029)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(5)	(14)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	46	5
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 742)	(1 326)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(108 192)	(54 852)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	–	(51)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	108 948	59 935
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	–	87
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(79)	(30)
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	1	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	24	31
Charges à payer et autres montants à payer	32	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(224)	4 444
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	32 743	17 512
Montant payé au rachat de parts rachetables	(31 352)	(26 492)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(182)	(27)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 209	(9 007)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	985	(4 563)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	147	4 710
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 132	147
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	793	1 005
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	943	852
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia équilibré en \$ US

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (58,7 %)			
Services de communication (9,1 %)			
Meta Platforms, Inc., cat. A	10 905	2 450	6 385
Netflix, Inc.	5 009	1 893	4 465
Take-Two Interactive Software, Inc.	15 732	2 223	2 896
		6 566	13 746
Consommation discrétionnaire (5,7 %)			
Amazon.com, Inc.	20 200	2 491	4 432
Burlington Stores, Inc.	3 720	976	1 060
Caesars Entertainment, Inc.	8 800	355	294
Dick's Sporting Goods, Inc.	1 700	374	389
McDonald's Corporation	1 200	351	348
Ross Stores, Inc.	7 590	975	1 148
Texas Roadhouse, Inc.	1 100	213	198
TJX Companies, Inc. (The)	5 900	685	713
		6 420	8 582
Consommation de base (3,8 %)			
Dollar General Corporation	5 870	1 061	445
Lamb Weston Holdings, Inc.	2 900	191	194
Walmart Inc.	56 000	3 011	5 059
		4 263	5 698
Énergie (12,1 %)			
Antero Resources Corporation	32 220	925	1 129
Corporation Cameco	14 000	745	720
Enovus Energy Inc.	89 350	1 085	1 354
EQT Corporation	64 450	2 354	2 972
Expand Energy Corporation	70 300	5 900	6 998
Suncor Énergie Inc.	21 250	675	758
Tourmaline Oil Corp.	95 000	4 420	4 393
		16 104	18 324
Finance (0,5 %)			
La Banque Toronto-Dominion	14 800	861	788
Soins de santé (7,7 %)			
AstraZeneca PLC, CAAE parrainé	17 056	933	1 118
Avantor Inc.	55 000	1 134	1 159
Eli Lilly and Company	3 500	2 734	2 702
Medtronic PLC	9 900	832	791
Thermo Fisher Scientific Inc.	6 000	3 058	3 121
UnitedHealth Group Incorporated	5 540	2 616	2 802
		11 307	11 693
Industrie (3,9 %)			
Eaton Corporation PLC	3 000	1 118	996
FedEx Corporation	4 675	1 036	1 315
Uber Technologies, Inc.	59 675	3 430	3 599
		5 584	5 910
Technologies de l'information (11,9 %)			
Analog Devices, Inc.	2 900	526	616
Broadcom Inc.	15 400	471	3 570
CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	3 800	1 019	1 300
Microsoft Corporation	8 900	2 802	3 751

	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 (58,7 %) (suite)			
Technologies de l'information (11,9 %) (suite)			
NVIDIA Corporation	27 780	3 488	3 731
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	25 048	2 531	4 947
		10 837	17 915
Matériaux (2,9 %)			
Avery Dennison Corporation	8 700	1 532	1 628
Huntsman Corporation	13 500	341	243
Sherwin-Williams Company (The)	7 500	2 523	2 550
		4 396	4 421
Services aux collectivités (1,1 %)			
Constellation Energy Corporation	7 500	1 394	1 678
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (14,8 %)			
Obligations et débentures étrangères (14,8 %)			
États-Unis (14,8 %)			
7-Eleven, Inc., 2,80 %, 10 févr. 2051	USD	263	262
153			
CSX Corporation, 2,50 %, 15 mai 2051	USD	211	202
123			
Elevance Health Inc, 5,650 %, 15 juin 2054	USD	500	498
480			
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 3,00 %, 15 janv. 2052	USD	600	389
377			
T-Mobile US, Inc., 3,30 %, 15 févr. 2051	USD	207	205
137			
Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 août 2052	USD	10 764	9 227
7 726			
Trésor des États-Unis, 4,00 %, 15 déc. 2027	USD	6 021	5 981
5 975			
Trésor des États-Unis, 4,25 %, 15 août 2054	USD	966	913
882			
Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 nov. 2034	USD	6 306	6 217
6 142			
UnitedHealth Group Incorporated, 3,50 %, 15 août 2039	USD	530	611
419			
		24 505	22 414
FONDS SOUS-JACENTS (25,4 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I			
	3 776 411	40 107	38 371
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,9 %)			
		132 344	149 540
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(15)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,9 %)			
		132 329	149 540
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			(67)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,7 %)			
Devises		(135)	(135)
Dollar américain		1 267	1 267
		1 132	1 132
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)			
			529
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			151 134

Tableaux 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 Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 20 mars 2025	(11)	111,313	USD	20 mars 2025	(1 219)	(1 224)	(5)
					(1 219)	(1 224)	(5)

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 43 Swap, contrepartie : Merrill Lynch, notation A-1			
20 déc. 2029	2 765 000	USD	1,000
			(62)
			(62)

Fonds Scotia équilibré en \$ US

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	(1 219)	3 507
De 1 à 3 ans	5 975	–
De 3 à 5 ans	–	3 918
De 5 à 10 ans	6 142	745
Plus de 10 ans	10 297	10 676
	21 195	18 846

Au 31 décembre 2024, 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 549 000 \$, ou environ 0,4 % (511 000 \$ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2023). 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	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	1	–	1	0,0
	1	–	1	0,0

Devise	31 décembre 2023			
	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	1	–	1	0,0
	1	–	1	0,0

Au 31 décembre 2024, 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 % (0 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 84,1 % (85,7 % au 31 décembre 2023) 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 12 713 000 \$ (11 114 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent

Fonds Scotia équilibré en \$ US

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	92,5	13,7	91,9	13,4
A/A-1	4,7	0,7	3,3	0,4
BBB/A-2	2,8	0,4	4,8	0,7
	100,0	14,8	100,0	14,5

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	9,1	8,1
Consommation discrétionnaire	5,7	8,4
Consommation de base	3,8	3,7
Obligations de sociétés	1,1	1,2
Énergie	12,1	8,4
Obligations fédérales	13,7	13,3
Finance	0,5	0,7
Fonds d'actions étrangers	25,4	25,6
Soins de santé	7,7	12,4
Industrie	3,9	5,4
Technologies de l'information	11,9	8,4
Matériaux	2,9	3,6
Immobilier	–	1,0
Services aux collectivités	1,1	–
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT 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.

31 décembre 2024	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
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

31 décembre 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	77 883	–	–	77 883
Obligations et débetures	–	18 846	–	18 846
Fonds sous-jacents	33 261	–	–	33 261
	111 144	18 846	–	129 990
Perte latente sur les swaps	–	(21)	–	(21)
	–	(21)	–	(21)
	111 144	18 825	–	129 969

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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 à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	21	–	–	21
	21	–	–	21

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

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

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
	38 371	11,1
	38 371	
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US, série I	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
	33 261	10,1
	33 261	

Fonds Scotia équilibré en \$ US

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	9 582 871	2 309 131	378 758	(2 166 389)	10 104 371	10 515 614	1 468 164	33 756	(2 434 663)	9 582 871
Série F	473 960	199 121	13 531	(229 456)	457 156	241 992	312 765	3 087	(83 884)	473 960

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	—	—
Commissions de courtage versées aux parties liées	3	—

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	1 566	1 584
Valeur de marché du montant reçu en garantie	1 659	1 667

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	3	4
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	1
Montant net reçu par le Fonds	2	3

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(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	13 995	15 949
Instruments dérivés	–	12
Trésorerie	16	77
Montant à recevoir pour la vente de titres	109	71
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	71	86
Total de l'actif	14 191	16 195
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	16	–
Rachats à payer	3	4
Charges à payer	1	–
Total du passif	20	4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 171	16 191
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	13 619	15 408
Série F	552	783
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	20,48	19,71
Série F	20,78	19,97

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	338	326
Intérêts à distribuer	275	319
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	397	377
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	224	176
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(6)	(5)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(28)	12
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 200	1 205
Prêt de titres (note 11)	1	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	4	–
Total des revenus (pertes), montant net	1 205	1 206
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7	8
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	44	50
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4	5
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5	5
Coûts de transactions	2	3
Total des charges	63	72
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	63	72
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 142	1 134
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 094	1 093
Série F	48	41
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,51	1,27
Série F	1,39	1,04
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	726 057	859 184
Série F	34 365	39 854

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	15 408	17 774
Série F	783	642
	16 191	18 416
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	1 094	1 093
Série F	48	41
	1 142	1 134
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(534)	(549)
Série F	(19)	(20)
	(553)	(569)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	2 078	752
Série F	–	214
Distributions réinvesties		
Série Apogée	489	548
Série F	16	13
Paiement au rachat		
Série Apogée	(4 916)	(4 210)
Série F	(272)	(107)
	(2 609)	(2 790)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(1 789)	(2 366)
Série F	(231)	141
	(2 020)	(2 225)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	13 619	15 408
Série F	552	783
	14 171	16 191
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)		
(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 142	1 134
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(397)	(377)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(224)	(176)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	28	(12)
(Gain) perte de change latent	(1)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(4 787)	(6 442)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	7 324	9 231
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	15	(6)
Charges à payer et autres montants à payer	1	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 101	3 352
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 288	967
Montant payé au rachat de parts rachetables	(4 401)	(4 330)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(50)	(8)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 163)	(3 371)
Gain (perte) de change latent	1	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(62)	(20)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	77	97
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	16	77
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	270	313
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	352	314

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (46,9 %)			
Services de communication (4,9 %)			
BCE Inc.	7 469	387	249
Québecor Inc., cat. B	3 858	123	122
TELUS Corporation	9 340	217	182
Verizon Communications Inc.	2 455	155	141
	882	694	
Consommation discrétionnaire (2,9 %)			
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A, sans droit de vote	829	119	125
Magna International Inc.	3 037	177	183
Restaurant Brands International Inc.	1 027	68	96
	364	404	
Consommation de base (5,4 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	1 333	52	106
Diageo PLC, CAAE parrainé	829	159	151
Empire Company Limited, sans droit de vote, cat. A	4 455	160	196
Metro inc.	1 437	66	130
Premium Brands Holdings Corporation	1 610	142	127
Walgreens Boots Alliance, Inc.	4 609	360	62
	939	772	
Énergie (5,3 %)			
ARC Resources Ltd.	4 054	39	106
Pembina Pipeline Corporation	3 670	143	195
Suncor Énergie Inc.	2 657	50	136
Corporation TC Énergie	4 761	229	319
	461	756	
Finance (15,8 %)			
La Banque de Nouvelle-Écosse	3 460	215	267
Brookfield Corporation	3 037	135	251
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 187	105	199
Intact Corporation financière	938	96	245
Société Financière Manuvie	5 805	138	256
Power Corporation du Canada	4 221	131	189
Banque Royale du Canada	2 486	177	431
La Banque Toronto-Dominion	5 299	336	406
	1 333	2 244	
Soins de santé (2,0 %)			
Chartwell résidences pour retraités	8 657	88	130
Pfizer Inc.	3 982	169	152
	257	282	
Industrie (1,6 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 504	192	220
Technologies de l'information (1,0 %)			
Oracle Corporation	617	52	148
Matériaux (1,4 %)			
Nutrien Ltd.	3 071	215	197
Immobilier (2,5 %)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	8 898	260	152
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	2 343	110	100
H&R Real Estate Investment Trust	11 179	149	104
	519	356	
Services aux collectivités (4,1 %)			
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	2 984	111	136
Brookfield Renewable Partners L.P.	3 862	127	126
Hydro One Limited	4 310	105	191
Superior Plus Corp.	19 358	178	124
	521	577	
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (51,9 %)			
Obligations et débentures canadiennes (49,3 %)			
Obligations de sociétés (23,0 %)			
407 International Inc., 3,83 %, 11 mai 2046, série 15-A2	70	82	63
Aéroports de Montréal, 3,03 %, 21 avr. 2050	25	25	20
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	40	40	38
AltaLink L.P., 4,054 %, 21 nov. 2044	65	74	61
Banque de Montréal, 2,37 %, 3 févr. 2025	75	75	75
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	190	193	196
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,870 %, 26 sept. 2030	15	15	15
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,442 %, 15 nov. 2035	15	15	15
Bell Canada, 3,50 %, 30 sept. 2050	65	63	49
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,00 %, 17 avr. 2025	140	140	139
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,00 %, 8 févr. 2029	50	50	49
CCL Industries, Inc., 3,864 %, 13 avr. 2028, série 1	35	35	35
Ville de Toronto, 2,65 %, 9 nov. 2029	100	109	97
CU Inc., 4,543 %, 24 oct. 2041	60	71	60

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (51,9 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (49,3 %) (suite)			
Obligations de sociétés (23,0 %) (suite)			
Enbridge Inc., 3,10 %, 21 sept. 2033	20	20	18
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	65	70	68
ENMAX Corporation, 3,836 %, 5 juin 2028, série 4	50	49	50
EPCOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 févr. 2042	20	24	20
Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2033	145	145	140
FortisBC Energy Inc., 3,375 %, 13 avr. 2045	25	25	21
Genworth MI Canada Inc., 2,955 %, 1 ^{er} mars 2027	65	65	63
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,75 %, 17 oct. 2039, série 19-2	115	108	95
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	90	102	88
Inter Pipeline Ltd., 3,484 %, 16 déc. 2026	90	93	90
Keyera Corp., 3,934 %, 21 juin 2028	50	50	50
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	35	45	39
Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	70	70	64
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 1	85	93	83
OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avr. 2027	155	155	150
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	33
Municipalité régionale de York, 1,70 %, 27 mai 2030	110	110	101
Reliance LP, 3,75 %, 15 mars 2026	110	110	110
Reliance LP, 3,836 %, 15 mars 2025	80	80	80
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, 4,00 %, 24 févr. 2081	110	110	109
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 nov. 2026	185	188	191
Financière Sun Life Inc., 3,600 %, 30 juin 2081	30	30	27
TELUS Corporation, 4,40 %, 29 janv. 2046, série CU	75	81	68
La Banque Toronto-Dominion, 3,06 %, 26 janv. 2032	195	195	193
TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	90	90	90
TransCanada PipeLines Limited, 4,35 %, 06 juin 2046	25	25	23
Groupe WSP Global Inc., 4,120 %, 12 sept. 2029	10	10	10
	3 448	3 256	
Obligations provinciales (16,4 %)			
Province d'Alberta, 2,35 %, 1 ^{er} juin 2025	160	155	160
Province d'Alberta, 3,45 %, 1 ^{er} déc. 2043	135	138	121
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	195	248	197
Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	75	96	78
Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	60	53	56
Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	40	29	30
Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	230	266	206
Province d'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	840	846	851
Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	25	31	27
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	135	132	111
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	410	447	367
Province de la Saskatchewan, 4,75 %, 1 ^{er} juin 2040	105	145	112
	2 586	2 316	
Obligations fédérales (9,9 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,613 %, 15 sept. 2027	75	75	75
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 juin 2027	90	90	89
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2030	250	215	216
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	115	123	113
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	270	191	191
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} déc. 2032	755	714	721
	1 408	1 405	

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (51,9 %) (suite)			
Obligations et débetures étrangères (2,6 %) États-Unis (2,6 %)			
Trésor des États-Unis, 3,625 %, 15 févr. 2053	USD 315	402	368
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,8 %)		13 579	13 995
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(4)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,8 %)		13 575	13 995

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,1 %)			(16)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		3	3
Devises		13	13
		16	16
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,2 %)			176
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			14 171

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 \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	23 janv. 2025	366 CAD	(266) (USD)	0,726	0,696	(16)
							(16)

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	454	1 362
De 1 à 3 ans	1 232	939
De 3 à 5 ans	433	705
De 5 à 10 ans	2 393	1 571
Plus de 10 ans	2 833	3 604
	7 345	8 181

Au 31 décembre 2024, 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 137 000 \$, ou environ 1,0 % (164 000 \$ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024			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	1 045	(382)	663	4,7
	1 045	(382)	663	4,7

Devise	31 décembre 2023			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	1 196	(336)	860	5,3
	1 196	(336)	860	5,3

Au 31 décembre 2024, 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 66 000 \$, ou environ 0,5 % (86 000 \$ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 46,9 % (47,9 % au 31 décembre 2023) 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 665 000 \$ (777 000 \$ au 31 décembre 2023). 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	27,6	14,3	31,7	16,1
AA	37,6	19,5	24,1	12,1
A/A-1	15,2	7,9	26,9	13,7
BBB/A-2	19,6	10,2	17,3	8,7
	100,0	51,9	100,0	50,6

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	4,9	5,5
Consommation discrétionnaire	2,9	3,5
Consommation de base	5,4	5,6
Obligations de sociétés	25,6	20,9
Énergie	5,3	5,1
Obligations fédérales	9,9	15,5
Finance	15,8	16,1
Soins de santé	2,0	2,2
Industrie	1,6	1,8
Technologies de l'information	1,0	0,9
Matériaux	1,4	1,7
Obligations municipales	–	1,2
Obligations provinciales	16,4	13,0
Immobilier	2,5	2,9
Services aux collectivités	4,1	2,6
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,1)	0,1
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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	6 650	–	–	6 650
Obligations et débetures	–	7 345	–	7 345
	6 650	7 345	–	13 995
Perte latente sur les contrats de change	–	(16)	–	(16)
	–	(16)	–	(16)
	6 650	7 329	–	13 979
31 décembre 2023				
Actions	7 768	–	–	7 768
Obligations et débetures	–	8 181	–	8 181
Gain latent sur les contrats de change	–	12	–	12
	7 768	8 193	–	15 961

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

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	–	–	–	–
	16	–	–	16

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	–	–	12
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	12	–	–	12

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique

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 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 »).

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	781 880	97 243	24 472	(238 743)	664 852	933 087	38 690	28 600	(218 497)	781 880
Série F	39 216	446	685	(13 754)	26 593	33 243	10 799	681	(5 507)	39 216

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 \$)	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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	659	1 727
Valeur de marché du montant reçu en garantie	870	1 850

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	2	2
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	1
Montant net reçu par le Fonds	1	1

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(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	103 720	190 734
Trésorerie	1 121	2 363
Montant à recevoir pour la vente de titres	876	789
Souscriptions à recevoir	14	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	145	434
Total de l'actif	105 876	194 320
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	676	413
Rachats à payer	–	260
Charges à payer	2	–
Total du passif	678	673
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	105 198	193 647
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	105 198	193 647
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,24	10,08

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 864	5 370
Intérêts à distribuer	35	266
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	25 849	440
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 228)	8 322
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	26 519	14 398
Prêt de titres (note 11)	12	34
Gain (perte) de change net réalisé et latent	3	1
Total des revenus (pertes), montant net	26 534	14 433
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	84	133
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	9	14
Coûts de transactions	306	526
Total des charges	402	677
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	402	677
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 132	13 756
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	26 132	13 756
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	2,43	0,72
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	10 740 217	19 024 703

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	193 647	191 425
	193 647	191 425
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	26 132	13 756
	26 132	13 756
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(3 106)	(5 633)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(24 346)	(2 210)
	(27 452)	(7 843)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	1 531	18 500
Distributions réinvesties		
Série I	27 452	7 843
Paiement au rachat		
Série I	(116 112)	(30 034)
	(87 129)	(3 691)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(88 449)	2 222
	(88 449)	2 222
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	105 198	193 647
	105 198	193 647

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 132	13 756
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(25 849)	(440)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 228	(8 322)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(90)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(183 874)	(319 390)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	294 685	325 613
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	289	82
Charges à payer et autres montants à payer	2	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	113 613	11 209
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 517	18 500
Montant payé au rachat de parts rachetables	(116 372)	(29 774)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(114 855)	(11 274)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 242)	(65)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 363	2 428
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 121	2 363
Intérêts versés ¹⁾	1	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	43	255
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 145	5 362

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,6 %)			
Services de communication (1,9 %)			
Cogeco Communications inc.	10 138	647	683
Cogeco Inc.	4 801	267	283
Québecor Inc., cat. B	29 000	877	913
Groupe Stingray Inc.	10 003	63	76
		1 854	1 955
Consommation discrétionnaire (4,4 %)			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	17 550	823	938
Boston Pizza Royalties Income Fund	5 668	89	99
Dollarama inc.	10 270	1 095	1 441
Exco Technologies Limited	10 961	91	82
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	20 850	1 173	1 411
goeasy Ltd.	1 374	186	229
Kits Eyecare Ltd.	9 248	95	78
Linamar Corporation	1 250	86	71
RB Global Inc.	2 000	264	259
		3 902	4 608
Consommation de base (5,6 %)			
Empire Company Limited, sans droit de vote, cat. A	29 300	1 078	1 286
George Weston Limitée	5 390	1 032	1 205
Les aliments High Liner incorporée	8 000	112	128
Industries Lassonde Inc.	1 000	116	185
Les Compagnies Loblaw Limitée	7 360	773	1 392
Metro inc.	11 850	1 109	1 068
North West Company Inc. (The)	7 015	262	344
Rogers Sugar Inc.	52 573	309	309
		4 791	5 917
Énergie (12,9 %)			
Canadian Natural Resources Limited	26 800	1 145	1 189
CES Energy Solutions Corp.	130 258	429	1 292
Enbridge Inc.	64 800	3 425	3 954
Enerflex Ltd.	61 057	639	874
Frontera Energy Corporation	4 345	35	38
Greenfire Resources Ltd.	3 190	35	32
Mullen Group Ltd.	10 437	157	152
North American Construction Group Ltd.	7 291	218	226
Pembina Pipeline Corporation	22 200	1 219	1 179
PetroTal Corp.	163 584	142	88
Secure Energy Services Inc.	61 279	869	996
Suncor Énergie Inc.	37 700	1 919	1 934
Tamarack Valley Energy Ltd.	71 694	284	344
Corporation TC Énergie	8 300	474	556
TerraVest Industries Inc.	4 723	250	528
Total Energy Services Inc.	16 202	161	187
		11 401	13 569
Finance (31,5 %)			
La Société de Gestion AGF Limitée, cat. B, sans droit de vote	25 464	224	272
Banque de Montréal	19 550	2 490	2 728
La Banque de Nouvelle-Écosse	33 600	2 507	2 594
Brookfield Corporation	23 300	1 526	1 925
Groupe Canaccord Genuity Inc.	33 997	364	344
Banque Canadienne Impériale de Commerce	28 050	2 327	2 551
CI Financial Corp.	26 085	456	807
Corporation Fiera Capital	66 823	645	603
Great-West Lifeco Inc.	13 500	612	644
iA Société financière inc.	13 100	1 195	1 746
IGM Financial Inc.	19 700	908	904
Intact Corporation financière	2 320	597	607
Société Financière Manuvie	81 900	2 815	3 617
MCAN Mortgage Corporation	77	1	1
Banque Nationale du Canada	20 800	2 209	2 726
Olympia Financial Group Inc.	449	49	48
Propel Holdings Inc.	24 193	418	890
Banque Royale du Canada	43 050	5 852	7 461
La Banque Toronto-Dominion	34 900	2 832	2 671
VersaBank	1 944	21	38
		28 048	33 177
Soins de santé (2,9 %)			
Bausch Health Companies Inc.	23 458	302	273
Chartwell résidences pour retraités	30 300	397	457
dentalcorp Holdings Ltd.	13 303	123	110
DRI Healthcare Trust	10 800	156	128
Extendicare Inc.	42 500	305	452
High Tide Inc.	11 128	49	49
kneat.com, inc.	692	4	4
Medical Facilities Corporation	16 900	146	264
Sienna Senior Living Inc.	25 885	372	404
Vitalhub Corp.	18 976	120	214
WELL Health Technologies Corp.	100 145	615	687
		2 589	3 042

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,6 %) (suite)			
Industrie (14,6 %)			
ADENTRA Inc.	2 379	97	88
Groupe Aecon Inc.	6 675	189	182
Air Canada	54 000	1 311	1 202
Atkinsrealis Group Inc.	12 100	903	923
Bird Construction Inc.	25 846	211	674
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 550	911	810
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	12 550	1 320	1 306
Celestica Inc.	9 684	268	1 285
Chorus Aviation Inc.	49 300	162	153
D2L Inc.	5 500	106	107
Dexterra Group Inc.	17 744	117	138
K-Bro Linen Inc.	2 068	70	78
MDA Space Limited	30 250	612	893
Neo Performance Materials Inc.	1 824	15	15
Métaux Russel Inc.	10 390	472	437
Savaria Corporation	13 016	266	259
Thomson Reuters Corporation	6 260	1 385	1 445
Transcontinental inc., cat. A, à droit de vote subalterne	20 337	294	378
Waste Connections, Inc.	13 200	2 594	3 255
Groupe WSP Global Inc.	6 630	1 533	1 677
Zedcor Inc.	19 700	67	69
		12 903	15 374
Technologies de l'information (10,9 %)			
Constellation Software Inc.	462	1 248	2 053
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040*	2 400	–	0
Descartes Systems Group Inc. (The)	7 350	1 213	1 201
Docebo Inc.	11 863	777	765
Les Systèmes Enghouse Limitée	4 887	158	132
Kinaxis Inc.	3 700	627	641
Lightspeed Commerce Inc.	7 098	160	155
Shopify Inc., cat. A	42 100	3 367	6 441
Thinkific Labs Inc.	18 258	64	55
		7 614	11 443
Matériaux (12,8 %)			
5N Plus Inc.	1 322	10	10
Mines Agnico-Eagle Limitée	28 750	2 516	3 233
Aura Minerals Inc.	6 372	101	113
Cascades inc.	6 715	83	80
CCL Industries Inc., cat. B	11 400	790	843
Chemtrade Logistics Income Fund, parts	53 700	523	587
Dundee Precious Metals Inc.	61 158	622	797
Eldorado Gold Corporation	24 928	420	533
IAMGOLD Corporation	27 000	131	201
Jaguar Mining Inc.	5 572	31	13
Kinross Gold Corporation	96 000	1 246	1 282
Lundin Gold Inc.	28 700	786	880
Mandalay Resources Corporation	12 466	53	49
Methanex Corporation	12 100	807	869
New Gold Inc.	184 441	665	662
OceanaGold Corporation	197 331	826	785
Orla Mining Ltd.	41 523	331	331
Perseus Mining Limited	156 059	322	356
Torex Gold Resources Inc.	29 559	572	837
Triple Flag Precious Metals Corporation	1 466	35	32
Wesdome Gold Mines Ltd.	37 621	375	486
Winnpak Ltée	10 756	515	513
		11 760	13 492
Immobilier (1,1 %)			
Fonds de placement immobilier BSR	4 858	93	85
FirstService Corporation	2 190	577	570
Flagship Communities Real Estate Investment Trust	1 886	41	40
Mainstreet Equity Corp.	826	115	168
Slate Grocery REIT	20 181	277	280
		1 103	1 143
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,6 %)			
		85 965	103 720
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(169)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,6 %)			
		85 796	103 720
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
TRÉSorerie (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,1 %)			
Dollar canadien		1 095	1 095
Devises		26	26
		1 121	1 121
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			
			357
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			105 198

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

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 janv. 2025	3 CAD	(2) (USD)	0 695	0 696	-

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 principalement dans un large éventail de titres de participation canadiens provenant de tous les niveaux de capitalisation boursière.

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 d'investissement à participation unitaire 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	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	35	(3)	32	0,0
	35	(3)	32	0,0

Devise	31 décembre 2023			
	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	285	–	285	0,1
	285	–	285	0,1

Au 31 décembre 2024, 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 3 000 \$, ou environ 0,0 % (29 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 98,6 % (98,5 % au 31 décembre 2023) 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 10 372 000 \$ (19 073 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	1,9	2,2
Consommation discrétionnaire	4,4	3,4
Consommation de base	5,6	6,2
Énergie	12,9	20,4
Finance	31,5	26,1
Soins de santé	2,9	0,6
Industrie	14,6	14,3
Technologies de l'information	10,9	17,5
Matériaux	12,8	6,9
Immobilier	1,1	0,7
Services aux collectivités	–	0,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,1	1,2

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	103 720	–	–	103 720
Bons de souscription, droits et options	–	–	–	–
	103 720	–	–	103 720
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	190 734	–	–	190 734
	190 734	–	–	190 734

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 n'est pas une fiducie d'investissement à participation unitaire 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	75	186
Commissions de courtage versées aux parties liées	19	18

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	25	3 197
Valeur de marché du montant reçu en garantie	30	4 273

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	17	50
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	5	15
Montant net reçu par le Fonds	12	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	19 207 593	138 855	2 970 025	(10 934 620)	11 381 853	19 547 987	1 875 057	777 903	(2 993 354)	19 207 593

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(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	612 494	574 781
Trésorerie	5 621	7 042
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	543
Souscriptions à recevoir	7	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	802	861
Total de l'actif	618 924	583 227
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	49	1 226
Rachats à payer	323	1 717
Charges à payer	6	–
Total du passif	378	2 943
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	618 546	580 284
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	618 546	580 284
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	15,36	13,59

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	11 815	11 105
Intérêts à distribuer	303	275
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	57 781	32 412
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	55 806	67 328
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	125 701	111 120
Prêt de titres (note 11)	13	17
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(4)	(89)
Total des revenus (pertes), montant net	125 710	111 048
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	419	408
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	38	52
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	45	43
Coûts de transactions	55	67
Total des charges	558	571
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	558	571
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	125 152	110 477
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	125 152	110 477
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	3,13	2,50
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	39 978 720	44 140 460

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	580 284	582 480
	580 284	582 480
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	125 152	110 477
	125 152	110 477
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(11 684)	(10 775)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(38 879)	(15 109)
	(50 563)	(25 884)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	10 471	17 679
Distributions réinvesties		
Série I	50 563	25 885
Paielement au rachat		
Série I	(97 361)	(130 353)
	(36 327)	(86 789)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	38 262	(2 196)
	38 262	(2 196)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	618 546	580 284
	618 546	580 284

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125 152	110 477
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(57 781)	(32 412)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(55 806)	(67 328)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(94 622)	(58 659)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	169 862	159 051
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	59	(142)
Charges à payer et autres montants à payer	6	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	86 870	110 987
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 464	17 679
Montant payé au rachat de parts rachetables	(98 755)	(128 657)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(88 291)	(110 978)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 421)	9
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	7 042	7 033
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 621	7 042
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	309	250
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	11 828	10 935

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,0 %)			
Consommation discrétionnaire (9,6 %)			
Amazon.com, Inc.	34 847	5 078	10 990
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	231 122	7 223	15 636
LVMH Moët Hennessy – Louis Vuitton – CAAE	31 094	6 208	5 841
Magna International Inc.	202 217	12 920	12 149
Restaurant Brands International Inc.	159 242	12 372	14 919
		43 801	59 535
Consommation de base (9,1 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	218 623	8 564	17 429
Empire Company Limited, sans droit de vote, cat. A	319 744	11 590	14 034
Metro inc.	132 081	6 957	11 907
Premium Brands Holdings Corporation	163 320	15 381	12 915
		42 492	56 285
Énergie (6,2 %)			
Corporation TC Énergie	337 074	18 162	22 580
Tourmaline Oil Corp.	234 964	14 272	15 630
		32 434	38 210
Finance (26,2 %)			
Banque de Montréal	201 213	24 881	28 079
La Banque de Nouvelle-Écosse	328 657	22 491	25 369
Brookfield Corporation	470 926	18 350	38 908
Société financière Definity	171 144	6 291	10 003
EQB inc.	91 730	9 235	9 079
Intact Corporation financière	73 521	9 053	19 243
Société Financière Manuvie	380 062	8 120	16 784
Banque Nationale du Canada	113 304	9 798	14 847
		108 219	162 312
Soins de santé (2,5 %)			
Boston Scientific Corporation	70 357	3 645	9 033
UnitedHealth Group Incorporated	9 013	3 019	6 554
		6 664	15 587
Industrie (24,4 %)			
Atkinsrealis Group Inc	297 531	9 026	22 690
Boyd Group Services Inc.	53 459	11 703	11 589
CAE inc.	698 212	17 113	25 485
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	233 973	29 350	34 153
SiteOne Landscape Supply, Inc.	39 067	8 968	7 400
Stantec Inc.	118 532	4 396	13 368
Thomson Reuters Corporation	71 000	5 436	16 388
Groupe WSP Global Inc.	78 932	7 405	19 966
		93 397	151 039
Technologies de l'information (13,3 %)			
CGI inc.	101 836	8 543	16 017
Descartes Systems Group Inc. (The)	68 077	5 440	11 124
Les Systèmes Enghouse Limitée	117 287	5 843	3 177
Kinaxis Inc.	73 908	10 565	12 796
Open Text Corporation	500 995	23 511	20 381
Shopify Inc., cat. A	123 206	10 726	18 849
		64 628	82 344
Matériaux (4,7 %)			
CCL Industries Inc., cat. B	180 522	9 430	13 349
Franco-Nevada Corporation	92 521	15 042	15 629
		24 472	28 978
Immobilier (3,0 %)			
Altus Group Limited	124 402	5 631	6 967
Colliers International Group Inc.	57 485	9 397	11 237
		15 028	18 204
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,0 %)			
		431 135	612 494
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(140)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,0 %)			
		430 995	612 494
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,9 %)			
Dollar canadien		5 613	5 613
Devises		8	8
		5 621	5 621
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			431
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			618 546

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie d'investissement à participation unitaire 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	49 266	–	49 266	8,5
	49 266	–	49 266	8,5

Au 31 décembre 2024, 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 3 998 000 \$, ou environ 0,6 % (4 927 000 \$ ou environ 0,9 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,0 % (99,0 % au 31 décembre 2023) 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 61 249 000 \$ (57 478 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	–	2,0
Consommation discrétionnaire	9,6	12,2
Consommation de base	9,1	9,6
Énergie	6,2	5,2
Finance	26,2	24,1
Soins de santé	2,5	2,9
Industrie	24,4	20,8
Technologies de l'information	13,3	13,2
Matériaux	4,7	6,0
Immobilier	3,0	3,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,9	1,2

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	612 494	–	–	612 494
	612 494	–	–	612 494
31 décembre 2023				
Actions	574 781	–	–	574 781
	574 781	–	–	574 781

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 est une fiducie d'investissement à participation unitaire 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	7	3
Commissions de courtage versées aux parties liées	7	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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	6 310
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	6 646

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	19	24
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	6	7
Montant net reçu par le Fonds	13	17

Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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 I	42 687 801	719 055	3 292 205	(6 424 928)	40 274 133	49 310 400	1 344 748	1 904 158	(9 871 505)	42 687 801

Fonds Scotia de dividendes canadiens

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	15 431 716	13 100 326
Instruments dérivés	2 180	67 056
Trésorerie	638 802	639 663
Souscriptions à recevoir	7 830	11 725
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	35 396	35 698
Total de l'actif	16 115 924	13 854 468
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	98 175	2 166
Frais de gestion à payer	1 730	–
Montant à payer pour l'achat de titres	6 535	3 944
Rachats à payer	4 549	10 891
Charges à payer	99	–
Distributions à verser	1	6
Total du passif	111 089	17 007
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 004 835	13 837 461
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
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
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	98,90	87,24
Série F	98,83	87,16
Série I	99,24	87,50
Série K	17,90	15,78
Série M	96,95	85,49

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	477 155	391 757
Intérêts à distribuer	26 965	72 205
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	707 329	510 442
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 270 031	97 694
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	1 967	(24 525)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(160 885)	54 543
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 322 562	1 102 116
Prêt de titres (note 11)	517	743
Autres revenus	–	23
Gain (perte) de change net réalisé et latent	5 354	(2 752)
Total des revenus (pertes), montant net	2 328 433	1 100 130
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	132 006	115 606
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	7 548	6 639
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	13
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	7 038	10 594
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	15 249	13 344
Coûts de transactions	2 126	2 804
Total des charges	163 970	149 001
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	163 970	149 001
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 164 463	951 129
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 145 543	466 345
Série F	77 803	33 523
Série I	444 549	224 220
Série K	83 054	35 995
Série M	413 514	191 046
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	12,88	5,37
Série F	13,69	6,13
Série I	14,65	6,78
Série K	2,59	1,20
Série M	14,19	6,59
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	88 972 605	86 780 421
Série F	5 682 344	5 472 272
Série I	30 337 528	33 072 369
Série K	32 062 042	30 092 081
Série M	29 131 859	29 012 275

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 canadiens

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	7 595 799	7 094 029
Série F	487 281	440 295
Série I	2 771 769	2 808 506
Série K	488 976	422 056
Série M	2 493 636	2 360 064
	13 837 461	13 124 950
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 145 543	466 345
Série F	77 803	33 523
Série I	444 549	224 220
Série K	83 054	35 995
Série M	413 514	191 046
	2 164 463	951 129
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(113 194)	(120 744)
Série F	(11 883)	(11 782)
Série I	(85 929)	(93 648)
Série K	(15 552)	(14 715)
Série M	(78 338)	(77 419)
	(304 896)	(318 308)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 477 787	1 030 355
Série F	115 344	91 470
Série I	92 728	65 393
Série K	132 355	127 603
Série M	438 104	460 125
Distributions réinvesties		
Série A	111 508	118 926
Série F	10 090	10 125
Série I	85 929	93 648
Série K	15 459	14 615
Série M	72 217	71 058
Paiement au rachat		
Série A	(1 173 419)	(993 111)
Série F	(94 879)	(76 349)
Série I	(395 013)	(326 350)
Série K	(112 280)	(96 579)
Série M	(468 123)	(511 239)
	307 807	79 690
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	1 448 225	501 770
Série F	96 475	46 986
Série I	142 264	(36 737)
Série K	103 036	66 920
Série M	377 374	133 572
	2 167 374	712 511
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 164 463	951 129
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(707 329)	(510 442)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 270 031)	(97 694)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	160 885	(54 543)
(Gain) perte de change latent	57	(953)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(3 254 332)	(2 675 205)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 902 892	2 541 634
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	302	1 566
Charges à payer et autres montants à payer	1 829	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 264)	155 492
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 145 641	1 694 703
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 135 484)	(1 921 381)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 697)	(9 931)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	460	(236 609)
Gain (perte) de change latent	(57)	953
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(804)	(81 116)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	639 663	719 826
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	638 802	639 663
Intérêts versés ¹⁾	2	13
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	27 460	69 277
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	469 922	378 635

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de dividendes canadiens

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,4 %)			
Services de communication (3,5 %)			
Rogers Communications Inc., cat. B	6 491 265	341 451	286 849
TELUS Corporation	13 672 358	267 817	266 474
	609 268	553 323	
Consommation discrétionnaire (6,6 %)			
Amazon.com, Inc.	1 138 600	148 249	359 071
Dollarama inc.	613 400	86 077	86 048
McDonald's Corporation	485 600	79 591	202 351
Restaurant Brands International Inc.	2 552 200	239 570	239 116
TJX Companies, Inc. (The)	957 600	78 012	166 295
	631 499	1 052 881	
Consommation de base (5,5 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	3 969 900	136 959	316 480
Coca-Cola Company (The)	2 179 100	129 190	195 020
Les Compagnies Loblaw Limitée	1 168 900	137 808	221 121
Mondelez International, Inc., cat. A	1 708 800	114 139	146 716
	518 096	879 337	
Énergie (13,9 %)			
Canadian Natural Resources Limited	12 036 000	281 948	534 158
Enbridge Inc.	12 002 666	553 900	732 282
Suncor Énergie Inc.	9 860 391	398 027	505 937
Corporation TC Énergie	4 782 378	221 323	320 371
Tourmaline Oil Corp.	2 037 100	130 694	135 508
	1 585 892	2 228 256	
Finance (33,6 %)			
Banque de Montréal	2 286 500	287 194	319 081
La Banque de Nouvelle-Écosse	6 191 825	380 354	477 947
Brookfield Corporation	7 210 321	168 709	595 717
Fairfax Financial Holdings Limited, à droit de vote subalterne	165 100	240 205	330 200
Intact Corporation financière	1 630 165	252 077	426 663
Société Financière Manuvie	9 011 406	303 068	397 944
Banque Nationale du Canada	2 000 000	235 823	262 080
Banque Royale du Canada	6 413 952	578 312	1 111 666
Financière Sun Life inc.	4 500 443	235 861	384 113
La Banque Toronto-Dominion	9 047 403	527 449	692 398
Visa Inc., cat. A	830 800	108 069	377 425
	3 317 121	5 375 234	
Soins de santé (1,0 %)			
UnitedHealth Group Incorporated	214 800	101 078	156 191

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,4 %) (suite)			
Industrie (12,9 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 168 280	406 740	608 444
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	5 561 000	335 099	578 789
Honeywell International Inc.	678 000	127 088	220 150
Thomson Reuters Corporation	812 845	120 102	187 621
Waste Connections, Inc.	950 336	146 470	234 353
Groupe WSP Global Inc.	959 900	206 704	242 816
	1 342 203	2 072 173	
Technologies de l'information (7,2 %)			
Accenture PLC, cat. A	319 900	131 370	161 767
Microsoft Corporation	979 600	64 325	593 525
Oracle Corporation	874 800	92 465	209 547
salesforce.com, inc.	395 000	142 008	189 830
	430 168	1 154 669	
Matériaux (1,9 %)			
Nutrien Ltd.	4 647 181	337 312	298 907
Immobilier (3,5 %)			
American Tower Corporation	552 500	126 619	145 662
Fonds de placement immobilier First Capital	7 741 427	126 793	131 295
Granite Real Estate Investment Trust	2 138 500	171 075	149 182
RioCan Real Estate Investment Trust	7 690 200	150 930	140 577
	575 417	566 716	
Services aux collectivités (6,8 %)			
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	7 942 051	214 709	362 793
Brookfield Renewable Partners L.P.	5 215 320	220 424	170 749
Fortis Inc.	3 275 802	136 331	195 664
Hydro One Limited	4 056 914	96 497	179 600
NextEra Energy, Inc.	1 797 400	169 490	185 223
	837 451	1 094 029	
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,4 %)			
		10 285 505	15 431 716
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(5 490)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,4 %)			
		10 280 015	15 431 716
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,6 %)			
			(95 995)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,0 %)			
Dollar canadien		501 384	501 384
Devises		137 486	137 418
		638 870	638 802
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			30 312
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			16 004 835

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 janv. 2025	1 600 USD	(2 248) (CAD)	1,405	1,437	50
Banque de Montréal	A-1	17 janv. 2025	3 500 USD	(5 006) (CAD)	1,430	1,437	22
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	1 900 USD	(2 650) (CAD)	1,395	1,437	80
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	3 600 USD	(5 123) (CAD)	1,423	1,437	49
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	56 500 USD	(79 271) (CAD)	1,403	1,437	1 901
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	1 100 USD	(1 541) (CAD)	1,401	1,437	39
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	1 200 USD	(1 700) (CAD)	1,417	1,437	24
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	1 300 USD	(1 865) (CAD)	1,435	1,437	3
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	1 500 USD	(2 144) (CAD)	1,429	1,437	12
							2 180

Fonds Scotia de dividendes canadiens

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 janv. 2025	7 758 CAD	(5 500) (USD)	0,709	0,696	(144)
Banque de Montréal	A-1	28 mars 2025	90 892 CAD	(65 700) (USD)	0,723	0,696	(3 248)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2025	94 499 CAD	(68 200) (USD)	0,722	0,696	(3 382)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2025	104 981 CAD	(78 100) (USD)	0,744	0,696	(7 108)
Banque de Montréal	A-1	17 janv. 2025	252 798 CAD	(187 700) (USD)	0,742	0,696	(16 866)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 janv. 2025	5 316 CAD	(3 800) (USD)	0,715	0,696	(144)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 janv. 2025	63 675 CAD	(45 900) (USD)	0,721	0,696	(2 269)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2025	92 093 CAD	(66 800) (USD)	0,725	0,696	(3 778)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2025	116 542 CAD	(86 700) (USD)	0,744	0,696	(7 890)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 janv. 2025	1 600 USD	(2 307) (CAD)	1,442	1,437	(8)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	78 784 CAD	(56 800) (USD)	0,721	0,696	(2 819)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	92 212 CAD	(66 800) (USD)	0,724	0,696	(3 758)
State Street Trust Canada	A-1+	14 févr. 2025	119 895 CAD	(89 200) (USD)	0,744	0,696	(8 126)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	12 150 CAD	(8 600) (USD)	0,708	0,696	(206)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	78 511 CAD	(55 900) (USD)	0,712	0,696	(1 799)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	14 févr. 2025	104 280 CAD	(77 600) (USD)	0,744	0,696	(7 092)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	147 377 CAD	(109 400) (USD)	0,742	0,696	(9 795)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	28 mars 2025	554 701 CAD	(400 900) (USD)	0,723	0,696	(19 743)
							(98 175)

Fonds Scotia de dividendes canadiens

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 28 octobre 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	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	3 454 760	(2 008 604)	1 446 156	9,0
	3 454 760	(2 008 604)	1 446 156	9,0

Devise	31 décembre 2023			
	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	3 661 162	(1 851 264)	1 809 898	13,1
	3 661 162	(1 851 264)	1 809 898	13,1

Au 31 décembre 2024, 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 144 616 000 \$, ou environ 0,9 % (180 990 000 \$ ou environ 1,3 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 96,4 % (94,6 % au 31 décembre 2023) 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 1 543 172 000 \$ (1 310 033 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Fonds Scotia de dividendes canadiens

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	3,5	6,1
Consommation discrétionnaire	6,6	6,6
Consommation de base	5,5	6,7
Énergie	13,9	13,9
Finance	33,6	24,8
Soins de santé	1,0	3,5
Industrie	12,9	11,1
Technologies de l'information	7,2	8,1
Matériaux	1,9	1,8
Immobilier	3,5	3,8
Services aux collectivités	6,8	8,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,6)	0,5
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,0	4,6

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 \$)
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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	13 100 326	–	–	13 100 326
Gain latent sur les contrats de change	–	67 056	–	67 056
	13 100 326	67 056	–	13 167 382
Perte latente sur les contrats de change	–	(2 166)	–	(2 166)
	–	(2 166)	–	(2 166)
	13 100 326	64 890	–	13 165 216

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

	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	–	–	–	–
	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	–	–	–	–
	98 175	(2 051)	–	96 124

	31 décembre 2023			
	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	67 056	(2 166)	–	64 890
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	67 056	(2 166)	–	64 890

	31 décembre 2023			
	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	2 166	(2 166)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	2 166	(2 166)	–	–

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 Scotia de dividendes canadiens

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 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	87 066 261	15 770 870	1 184 680	(12 572 117)	91 449 694	85 262 393	12 124 445	1 407 659	(11 728 236)	87 066 261
Série F	5 590 925	1 232 756	107 237	(1 023 994)	5 906 924	5 296 620	1 076 262	120 091	(902 048)	5 590 925
Série I	31 676 944	965 551	910 543	(4 188 681)	29 364 357	33 651 121	770 528	1 107 126	(3 851 831)	31 676 944
Série K	30 987 138	7 802 666	907 369	(6 616 218)	33 080 955	28 040 943	8 267 753	957 956	(6 279 514)	30 987 138
Série M	29 167 891	4 843 879	782 459	(5 182 413)	29 611 816	28 941 815	5 544 592	859 696	(6 178 212)	29 167 891

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	759	1 262
Commissions de courtage versées aux parties liées	278	194

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	436	63 959
Valeur de marché du montant reçu en garantie	514	74 238

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	739	1 062
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	222	319
Montant net reçu par le Fonds	517	743

Fonds Scotia d'actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	537 074	451 141
Instruments dérivés	–	1 109
Trésorerie	17 369	10 713
Souscriptions à recevoir	225	241
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 163	1 291
Total de l'actif	555 831	464 495
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2 411	10
Frais de gestion à payer	81	–
Rachats à payer	78	425
Charges à payer	7	–
Total du passif	2 577	435
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	553 254	464 060
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	363 667	301 021
Série F	30 620	25 488
Série I	158 967	137 551
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	47,84	41,11
Série F	52,30	44,90
Série I	64,58	55,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	13 337	9 018
Intérêts à distribuer	864	909
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 709	12 005
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	68 094	29 605
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(355)	(457)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(3 510)	1 223
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	89 139	52 303
Prêt de titres (note 11)	14	19
Gain (perte) de change net réalisé et latent	239	(79)
Total des revenus (pertes), montant net	89 392	52 243
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 170	5 255
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	460	337
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	158	96
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	9	7
Frais d'information aux porteurs de parts	–	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	729	613
Coûts de transactions	75	111
Total des charges	7 602	6 422
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	7 602	6 422
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	81 790	45 821
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	51 670	32 651
Série F	4 597	2 901
Série I	25 523	10 269
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	6,92	4,41
Série F	8,08	5,23
Série I	10,71	18,19
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 470 280	7 405 930
Série F	568 830	554 476
Série I	2 384 207	564 479

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	301 021	279 473
Série F	25 488	21 565
Série I	137 551	1 200
	464 060	302 238
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	51 670	32 651
Série F	4 597	2 901
Série I	25 523	10 269
	81 790	45 821
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 409)	–
Série F	(405)	(29)
Série I	(3 431)	(1 469)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(2 399)
Série F	–	(203)
Série I	–	(1 096)
	(5 245)	(5 196)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	55 912	26 165
Série F	4 392	3 690
Série I	5 963	130 274
Distributions réinvesties		
Série A	1 399	2 383
Série F	374	218
Série I	3 431	2 564
Paiement au rachat		
Série A	(44 926)	(37 252)
Série F	(3 826)	(2 653)
Série I	(10 070)	(4 192)
	12 649	121 197
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	62 646	21 547
Série F	5 132	3 924
Série I	21 416	136 351
	89 194	161 822
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	363 667	301 021
Série F	30 620	25 488
Série I	158 967	137 551
	553 254	464 060

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 790	45 821
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 709)	(12 005)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(68 094)	(29 605)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	3 510	(1 223)
(Gain) perte de change latent	2	(60)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(78 102)	(196 993)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	70 972	75 677
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	128	(520)
Charges à payer et autres montants à payer	88	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(415)	(118 908)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	64 503	157 727
Montant payé au rachat de parts rachetables	(57 389)	(41 621)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(41)	(33)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	7 073	116 073
Gain (perte) de change latent	(2)	60
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 658	(2 835)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	10 713	13 488
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	17 369	10 713
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	845	865
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	13 324	8 445

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions canadiennes

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,1 %)			
Services de communication (2,9 %)			
Alphabet Inc., cat. C	10 200	2 843	2 792
TELUS Corporation	135 700	2 987	2 645
Walt Disney Company (The)	65 000	7 991	10 404
		13 821	15 841
Consommation discrétionnaire (5,4 %)			
Amazon.com, Inc.	39 200	6 819	12 362
Restaurant Brands International Inc.	130 800	9 013	12 255
Ulta Beauty, Inc.	8 000	4 879	5 001
		20 711	29 618
Consommation de base (4,6 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	149 200	6 679	11 894
Les Compagnies Loblaw Limitée	70 800	5 011	13 393
		11 690	25 287
Énergie (10,8 %)			
Canadian Natural Resources Limited	142 800	4 545	6 337
Enbridge Inc.	345 700	15 194	21 091
PrairieSky Royalty Ltd.	579 128	12 770	16 233
Suncor Énergie Inc.	166 900	5 090	8 564
Corporation TC Énergie	115 900	5 995	7 764
		43 594	59 989
Finance (35,4 %)			
Banque de Montréal	80 200	9 645	11 192
La Banque de Nouvelle-Écosse	277 800	18 070	21 443
Brookfield Corporation	211 650	7 602	17 487
Intact Corporation financière	60 300	6 861	15 782
Société Financière Manuvie	396 400	8 834	17 505
Onex Corporation	240 600	18 049	27 015
Power Corporation du Canada	673 700	22 227	30 209
Banque Royale du Canada	163 300	15 234	28 303
La Banque Toronto-Dominion	227 396	16 693	17 403
Visa Inc., cat. A	21 300	5 048	9 676
		128 263	196 015
Soins de santé (2,2 %)			
Johnson & Johnson	58 500	11 692	12 161
Industrie (13,2 %)			
Atkinsrealis Group Inc	143 000	5 295	10 905
ATS Corporation	140 000	6 488	6 138
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	86 140	8 744	12 574
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	100 200	7 736	10 429
Carlisle Companies Incorporated	16 000	5 499	8 483

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,1 %) (suite)			
Industrie (13,2 %) (suite)			
Industries Toromont Ltée	91 400	6 696	10 387
United Parcel Service, Inc., cat. B	15 400	2 818	2 791
Waste Connections, Inc.	46 100	6 503	11 368
		49 779	73 075
Technologies de l'information (11,3 %)			
CGI inc.	96 300	8 276	15 146
Lightspeed Commerce Inc.	120 000	2 284	2 631
Microsoft Corporation	16 700	5 128	10 118
Open Text Corporation	185 000	7 621	7 526
Shopify Inc., cat. A	68 000	4 810	10 403
TE Connectivity PLC	45 000	7 563	9 248
Texas Instruments Incorporated	28 400	6 196	7 655
		41 878	62 727
Matériaux (7,7 %)			
Altius Minerals Corporation	270 000	4 635	7 187
Franco-Nevada Corporation	67 200	8 596	11 351
Nutrien Ltd.	54 200	3 151	3 486
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	58 300	3 365	3 398
West Fraser Timber Co. Ltd.	68 500	7 260	8 532
Winpak Ltée	178 400	7 531	8 515
		34 538	42 469
Immobilier (2,3 %)			
Boardwalk Real Estate Investment Trust	195 700	6 572	12 574
Services aux collectivités (1,3 %)			
Northland Power Inc.	408 800	10 091	7 318
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,1 %)			
		372 629	537 074
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(212)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,1 %)			
		372 417	537 074
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,4 %)			
			(2 411)
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,1 %)			
Dollar canadien		12 283	12 282
Devises		5 089	5 087
		17 372	17 369
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			1 222
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			553 254

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 de Montréal	A-1	17 janv. 2025	4 175 CAD	(3 100) (USD)	0,742	0,696	(279)
Banque de Montréal	A-1	28 mars 2025	13 281 CAD	(9 600) (USD)	0,723	0,696	(475)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	284 CAD	(200) (USD)	0,704	0,696	(3)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2025	13 845 CAD	(10 300) (USD)	0,744	0,696	(937)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	3 663 CAD	(2 600) (USD)	0,710	0,696	(72)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	8 752 CAD	(6 500) (USD)	0,743	0,696	(587)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	1 261 CAD	(900) (USD)	0,714	0,696	(32)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	1 842 CAD	(1 300) (USD)	0,706	0,696	(26)
							(2 411)

Fonds Scotia d'actions canadiennes

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 31 décembre 1986.

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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	84 117	(41 035)	43 082	9,3
Euro	4 073	–	4 073	0,9
	88 190	(41 035)	47 155	10,2

Au 31 décembre 2024, 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 4 651 000 \$, ou environ 0,8 % (4 716 000 \$ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 97,1 % (97,3 % au 31 décembre 2023) 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 53 707 000 \$ (45 114 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 d'actions canadiennes

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	2,9	4,7
Consommation discrétionnaire	5,4	5,3
Consommation de base	4,6	4,5
Énergie	10,8	11,4
Finance	35,4	30,7
Soins de santé	2,2	2,8
Industrie	13,2	14,3
Technologies de l'information	11,3	13,4
Matériaux	7,7	6,7
Immobilier	2,3	3,0
Services aux collectivités	1,3	0,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,4)	0,2
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,1	2,3

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 \$)
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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	447 068	4 073	–	451 141
Gain latent sur les contrats de change	–	1 109	–	1 109
	447 068	5 182	–	452 250
Perte latente sur les contrats de change	–	(10)	–	(10)
	–	(10)	–	(10)
	447 068	5 172	–	452 240

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

	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	–	–	–	–
	2 411	–	–	2 411

	31 décembre 2023			
	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	1 109	(10)	–	1 099
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1 109	(10)	–	1 099

	31 décembre 2023			
	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	10	(10)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	10	(10)	–	–

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 canadiennes

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 :

Les frais d'administration à taux fixe ne s'appliquent pas à la série F du Fonds.

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 »).

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	7 322 714	1 242 317	29 368	(993 384)	7 601 015	7 547 497	670 312	58 903	(953 998)	7 322 714
Série F	567 697	88 236	7 177	(77 610)	585 500	538 045	87 366	4 925	(62 639)	567 697
Série I	2 483 913	94 499	53 388	(170 112)	2 461 688	24 266	2 490 643	47 078	(78 074)	2 483 913

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	44	51
Commissions de courtage versées aux parties liées	12	8

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	9 653
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	10 139

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	20	27
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	6	8
Montant net reçu par le Fonds	14	19

Fonds Scotia de croissance canadienne

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 533 031	1 231 204
Trésorerie	5 200	4 747
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	5 550
Souscriptions à recevoir	1 439	256
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 376	2 135
Total de l'actif	1 541 046	1 243 892
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	94	–
Rachats à payer	1 772	1 057
Charges à payer	13	–
Total du passif	1 879	1 057
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 539 167	1 242 835
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	427 000	259 201
Série F	29 726	19 280
Série I	1 082 441	964 354
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	141,80	104,54
Série F	164,03	119,79
Série I	202,36	147,20

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	16 084	17 017
Intérêts à distribuer	237	168
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	137 483	88 673
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	303 715	166 999
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	10	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	457 529	272 857
Prêt de titres (note 11)	20	12
Gain (perte) de change net réalisé et latent	196	(332)
Total des revenus (pertes), montant net	457 745	272 537
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 236	4 331
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	903	709
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	44	40
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	382	557
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	767	540
Coûts de transactions	96	232
Total des charges	8 429	6 410
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	8 429	6 410
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	449 316	266 127
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	98 767	48 823
Série F	7 395	3 752
Série I	343 154	213 552
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	36,94	20,15
Série F	44,41	23,97
Série I	58,66	31,43
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 673 349	2 422 461
Série F	166 531	156 561
Série I	5 849 691	6 795 218

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	259 201	215 797
Série F	19 280	15 483
Série I	964 354	881 758
	1 242 835	1 113 038
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	98 767	48 823
Série F	7 395	3 752
Série I	343 154	213 552
	449 316	266 127
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série F	–	(25)
Série I	(7 584)	(9 202)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 408)	(7 042)
Série F	(98)	(516)
Série I	(3 678)	(26 266)
	(12 768)	(43 051)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	109 452	18 357
Série F	6 734	2 524
Série I	7 032	5 050
Distributions réinvesties		
Série A	1 399	6 987
Série F	93	520
Série I	11 262	35 468
Paiement au rachat		
Série A	(40 411)	(23 721)
Série F	(3 678)	(2 458)
Série I	(232 099)	(136 006)
	(140 216)	(93 279)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	167 799	43 404
Série F	10 446	3 797
Série I	118 087	82 596
	296 332	129 797
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	427 000	259 201
Série F	29 726	19 280
Série I	1 082 441	964 354
	1 539 167	1 242 835

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	449 316	266 127
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(137 483)	(88 673)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(303 715)	(166 999)
(Gain) perte de change latent	2	(35)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(206 237)	(289 436)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	351 158	411 256
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	759	(943)
Charges à payer et autres montants à payer	107	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	153 907	131 297
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	119 685	24 438
Montant payé au rachat de parts rachetables	(273 123)	(160 070)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(14)	(77)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(153 452)	(135 709)
Gain (perte) de change latent	(2)	35
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	455	(4 412)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	4 747	9 124
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 200	4 747
Intérêts versés ¹⁾	44	40
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	244	154
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	16 452	15 531

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de croissance canadienne

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,6 %)			
Services de communication (6,8 %)			
Alphabet Inc., cat. C	383 250	45 214	104 914
Consommation discrétionnaire (8,8 %)			
Amazon.com, Inc.	177 950	39 026	56 119
Dollarama inc.	560 410	34 679	78 614
		73 705	134 733
Consommation de base (7,1 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	521 620	28 265	41 584
Costco Wholesale Corporation	40 210	14 912	52 960
Metro inc.	169 380	11 924	15 270
		55 101	109 814
Énergie (4,0 %)			
Cameco Corporation	220 760	15 608	16 316
Canadian Natural Resources Limited	295 210	12 750	13 101
Suncor Énergie Inc.	612 210	21 600	31 413
		49 958	60 830
Finance (23,9 %)			
La Banque de Nouvelle-Écosse	556 180	36 090	42 931
Brookfield Corporation	698 170	31 135	57 683
Brookfield Corporation, cat. A	121 012	2 484	9 434
Société financière Definity	588 170	14 845	34 379
Intact Corporation financière	341 980	48 506	89 506
Mastercard Incorporated, cat. A	45 850	18 717	34 705
Banque Nationale du Canada	651 590	56 520	85 384
Banque Nationale du Canada, reçus de souscription	107 700	12 095	14 403
		220 392	368 425
Soins de santé (2,4 %)			
Danaher Corporation	112 970	23 992	37 276
Industrie (16,1 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	145 420	19 297	21 227
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	443 760	39 418	46 187
TFI International Inc.	398 480	52 104	77 401
Waste Connections, Inc.	193 400	30 770	47 692
Groupe WSP Global Inc.	220 190	43 008	55 699
		184 597	248 206
Technologies de l'information (25,2 %)			
Apple Inc.	248 790	44 815	89 556
Cadence Design Systems, Inc.	94 080	31 776	40 633
CGI inc.	94 370	8 678	14 842
Microsoft Corporation	152 700	37 607	92 519
NVIDIA Corporation	777 110	20 025	150 010
		142 901	387 560
Matériaux (5,3 %)			
CCL Industries Inc., cat. B	331 490	17 696	24 514
Sherwin-Williams Company (The)	116 160	33 083	56 759
		50 779	81 273
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)		846 639	1 533 031
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(244)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)		846 395	1 533 031
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		1 549	1 549
Devises		3 653	3 651
		5 202	5 200
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			936
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			1 539 167

Fonds Scotia de croissance canadienne

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	588 029	–	588 029	47,3
	588 029	–	588 029	47,3

Au 31 décembre 2024, 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 71 940 000 \$, ou environ 4,7 % (58 803 000 \$ ou environ 4,7 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,6 % (99,0 % au 31 décembre 2023) 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 153 303 000 \$ (123 120 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	6,8	6,2
Consommation discrétionnaire	8,8	6,3
Consommation de base	7,1	6,0
Énergie	4,0	5,0
Finance	23,9	18,2
Soins de santé	2,4	4,7
Industrie	16,1	17,7
Technologies de l'information	25,2	27,7
Matériaux	5,3	7,2
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.

Fonds Scotia de croissance canadienne

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	1 533 031	–	–	1 533 031
	1 533 031	–	–	1 533 031

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	1 231 204	–	–	1 231 204
	1 231 204	–	–	1 231 204

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	83	103
Commissions de courtage versées aux parties liées	60	137

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	29	17
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	9	5
Montant net reçu par le Fonds	20	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série A	2 479 328	836 861	9 807	(314 748)	3 011 248	2 468 077	183 032	68 054	(239 835)	2 479 328
Série F	160 947	44 905	565	(25 193)	181 224	155 849	22 001	4 426	(21 329)	160 947
Série I	6 551 486	38 303	55 347	(1 296 051)	5 349 085	7 236 719	37 213	245 480	(967 926)	6 551 486

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	40 143	38 588
Trésorerie	294	1 165
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	604
Souscriptions à recevoir	1	26
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	46	64
Total de l'actif	40 484	40 447
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	8	–
Montant à payer pour l'achat de titres	–	528
Rachats à payer	9	29
Charges à payer	2	–
Total du passif	19	557
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 465	39 890

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série A	36 292	35 242
Série F	4 171	4 646
Série K	2	2

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série A	47,26	41,34
Série F	51,98	45,06
Série K	23,48	20,15

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)

	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	499	473
Intérêts à distribuer	5	29
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 117	77
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 810	(753)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 431	(174)
Prêt de titres (note 11)	12	4
Gain (perte) de change net réalisé et latent	–	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	6 443	(171)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	687	681
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	107	107
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	38
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	84	83
Coûts de transactions	37	57
Total des charges	918	969
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	918	969
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 525	(1 140)

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

Série A	4 879	(1 046)
Série F	646	(94)
Série K	–	–

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

Série A	5,98	(1,18)
Série F	7,33	(0,86)
Série K	3,12	(0,14)

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série A	815 458	888 976
Série F	88 093	108 753
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 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	35 242	38 739
Série F	4 646	5 143
Série K	2	2
	39 890	43 884

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

Série A	4 879	(1 046)
Série F	646	(94)
	5 525	(1 140)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	1 962	2 617
Série F	487	550
Paiement au rachat		
Série A	(5 791)	(5 068)
Série F	(1 608)	(953)
	(4 950)	(2 854)

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

Série A	1 050	(3 497)
Série F	(475)	(497)
	575	(3 994)

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

Série A	36 292	35 242
Série F	4 171	4 646
Série K	2	2
	40 465	39 890

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 525	(1 140)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 117)	(77)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 810)	753
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(13 219)	(14 054)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	17 667	18 660
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	18	(9)
Charges à payer et autres montants à payer	10	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 074	4 133
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 112	2 808
Montant payé au rachat de parts rachetables	(7 057)	(5 655)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 945)	(2 847)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(871)	1 286
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 165	(121)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	294	1 165
Intérêts versés ¹⁾	2	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	10	24
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	511	432

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,2 %)			
Services de communication (6,3 %)			
Lumine Group Inc.	55 650	1 196	2 290
Telesat Corporation	11 600	301	274
		1 497	2 564
Consommation discrétionnaire (15,1 %)			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	42 210	1 574	2 256
BRP Inc., à droit de vote subalterne	13 640	1 301	999
goeasy Ltd.	17 080	2 416	2 847
		5 291	6 102
Énergie (6,0 %)			
Spartan Delta Corporation	182 200	666	629
Strathcona Resources Ltd.	11 183	387	352
Tamarack Valley Energy Ltd.	137 790	568	660
Vermilion Energy Inc.	29 000	603	392
Whitecap Resources Inc.	38 690	452	395
		2 676	2 428
Finance (21,6 %)			
Groupe Canaccord Genuity Inc.	147 390	1 927	1 490
Société financière Definity	43 520	1 299	2 544
Guardian Capital Group Limited, cat. A	45 820	1 836	1 954
Trisura Group Ltd.	70 550	1 208	2 750
		6 270	8 738
Soins de santé (4,3 %)			
Andlauer Healthcare Group Inc.	24 438	872	1 031
Medical Facilities Corporation	27 280	439	426
Vitalhub Corp.	23 210	256	262
		1 567	1 719
Industrie (21,7 %)			
Boyd Group Services Inc.	5 950	1 301	1 290
Hammond Power Solutions Inc.	15 040	1 706	1 926
MDA Space Limited	74 370	1 306	2 196
Quincaillerie Richelieu Ltée	47 270	1 776	1 846
TFI International Inc.	7 750	936	1 505
		7 025	8 763
Technologies de l'information (14,1 %)			
Descartes Systems Group Inc. (The)	17 180	1 353	2 807
Kinaxis Inc.	7 650	955	1 324
Topicus.com Inc.	13 070	1 088	1 589
		3 396	5 720
Matériaux (5,0 %)			
Aya Gold & Silver Inc	34 400	512	369
Interfor Corporation	30 150	768	506
Montage Gold Corp.	560 490	1 035	1 166
		2 315	2 041
Immobilier (5,1 %)			
Altus Group Limited	7 060	248	395
Colliers International Group Inc.	7 200	883	1 408
DREAM Unlimited Corp., cat. A, à droit de vote subalterne	12 000	326	265
		1 457	2 068
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,2 %)			
		31 494	40 143
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(39)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,2 %)			
		31 455	40 143
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,7 %)			
Dollar canadien		294	294
Devises		-	-
		294	294
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			28
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			40 465

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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	–	7	0,0
	7	–	7	0,0

31 décembre 2023				
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	15	–	15	0,0
	15	–	15	0,0

Au 31 décembre 2024, 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 1 000 \$, ou environ 0,0 % (2 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,2 % (96,7 % au 31 décembre 2023) 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 4 014 000 \$ (3 859 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 d'actions canadiennes à faible capitalisation

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	6,3	–
Consommation discrétionnaire	15,1	9,6
Énergie	6,0	7,9
Finance	21,6	25,8
Soins de santé	4,3	–
Industrie	21,7	24,0
Technologies de l'information	14,1	18,1
Matériaux	5,0	4,3
Immobilier	5,1	7,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,7	2,9

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	40 143	–	–	40 143
	40 143	–	–	40 143
31 décembre 2023				
Actions	38 588	–	–	38 588
	38 588	–	–	38 588

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Avec prise d'effet le 6 décembre 2024, les frais d'administration à taux fixe facturés pour les parts de série A et les parts de série F du Fonds ont été réduits, passant de 0,26 % à 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, par année d'expiration (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.

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	20	9
Commissions de courtage versées aux partie liées	19	12

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	446	325
Valeur de marché du montant reçu en garantie	3 642	571

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	17	6
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	5	2
Montant net reçu par le Fonds	12	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	852 498	44 003	–	(128 509)	767 992	912 916	63 375	–	(123 793)	852 498
Série F	103 102	9 820	–	(32 685)	80 237	112 237	12 243	–	(21 378)	103 102
Série K	100	–	–	–	100	100	–	–	–	100

Fonds Scotia des ressources

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	90 662	99 986
Instruments dérivés	1 332	–
Trésorerie	3 871	1 319
Montant à recevoir pour la vente de titres	2	6
Souscriptions à recevoir	49	137
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	119	167
Total de l'actif	96 035	101 615
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	19	–
Montant à payer pour l'achat de titres	48	–
Rachats à payer	–	109
Charges à payer	3	–
Total du passif	70	109
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	95 965	101 506
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	83 502	88 929
Série F	12 463	12 577
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	37,60	36,44
Série F	42,49	40,79

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 455	2 445
Intérêts à distribuer	68	121
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 774	(568)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(190)	1 317
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	27	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	476	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 610	3 315
Prêt de titres (note 11)	76	95
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(19)	(31)
Total des revenus (pertes), montant net	5 667	3 379
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 685	1 770
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	164	171
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	5
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	97	102
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	187	190
Coûts de transactions	137	252
Total des charges	2 272	2 491
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(18)
Charges, montant net	2 272	2 473
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 395	906
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 847	699
Série F	548	207
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	1,22	0,27
Série F	1,82	0,65
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 328 440	2 604 615
Série F	301 006	316 669

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	88 929	99 302
Série F	12 577	12 768
	101 506	112 070
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 847	699
Série F	548	207
	3 395	906
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3)	(18)
	(3)	(18)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	7 663	7 564
Série F	1 600	1 013
Distributions réinvesties		
Série A	3	18
Série F	–	–
Paiement au rachat		
Série A	(15 937)	(18 634)
Série F	(2 262)	(1 411)
	(8 933)	(11 450)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(5 427)	(10 371)
Série F	(114)	(191)
	(5 541)	(10 562)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	83 502	88 929
Série F	12 463	12 577
	95 965	101 506
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)		
(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 395	906
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 774)	568
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	1 046	(1 317)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 332)	–
(Gain) perte de change latent	(3)	(8)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(46 966)	(57 910)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	58 070	69 279
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	48	18
Charges à payer et autres montants à payer	22	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	11 506	11 536
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 438	8 007
Montant payé au rachat de parts rachetables	(17 395)	(19 520)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(8 957)	(11 513)
Gain (perte) de change latent	3	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 549	23
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 319	1 288
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 871	1 319
Intérêts versés ¹⁾	1	5
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	66	114
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 406	2 345

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia des ressources

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,9 %)			
Énergie (57,9 %)			
ARC Resources Ltd.	221 900	3 102	5 785
Canadian Natural Resources Limited	124 400	2 291	5 521
Chevron Corporation	10 000	2 275	2 082
Diamondback Energy, Inc.	18 300	3 690	4 309
Enbridge Inc.	92 000	4 171	5 613
Exxon Mobil Corporation	32 200	2 479	4 979
Keyera Corp.	89 700	2 787	3 943
NexGen Energy Ltd.	648 100	531	6 144
Pembina Pipeline Corporation	43 000	2 036	2 284
Shell PLC, CAAE	53 700	3 111	4 836
Tourmaline Oil Corp.	78 800	3 546	5 242
Williams Companies, Inc. (The)	62 300	2 509	4 846
		32 528	55 584
Matériaux (38,0 %)			
Anglo American PLC	70 000	3 126	2 981
Atex Resources Inc.	590 000	925	841
Atex Resources Inc., bons de souscription, 25 août 2025*	1 759 100	–	850
Belararox Ltd	5 105 600	1 159	795
Callinex Mines Inc., bons de souscription, 6 mars 2025*	229 600	–	–
Canalaska Uranium Ltd.	8 118 400	5 370	5 508
Capstone Copper Corp.	61 000	543	542
Culpeo Minerals Ltd	5 400 000	225	101
F3 Uranium Corporation, bons de souscription, 12 sept. 2025*	3 314 200	–	32
F4 Uranium Corporation*	690 610	–	104
Felix Gold Limited	13 301 050	1 006	995
Founders Metals Inc.	80 732	365	375
Gladiator Metals Corp.	3 079 900	1 754	1 226
IsoEnergy Ltd.	237 000	947	614
Ivanhoe Mines Ltd.	205 500	2 331	3 506
Kinross Gold Corporation, droits avec valeur éventuels, 24 févr. 2032*	412 900	1	92

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,9 % (suite))			
Matériaux (38,0 % (suite))			
Larvotto Resources Ltd.	3 608 700	1 124	1 582
Magna Mining Inc.	265 000	378	360
Midnight Sun Mining Corp.	125 000	73	74
Pampa Metals Corporation	4 528 650	1 248	725
Pampa Metals Corporation, bons de souscription, 28 juin 2027*	2 400 000	0	224
Power Nickel Inc	791 073	522	846
Power Nickel Inc, bons de souscription, 21 juin 2027*	515 537	0	216
Spartan Resources Ltd.	2 712 100	1 390	3 405
Strickland Metals Ltd	7 141 288	695	526
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	18 000	1 268	1 049
Trigg Minerals Limited	25 926 746	789	876
WAT Resources Ltd	676 700	5 530	7 955
		30 769	36 400
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,9 %)			
		63 297	91 984
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(88)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,9 %)			
		63 209	91 984
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,0 %)			
Dollar canadien		3 596	3 596
Devises		271	275
		3 867	3 871
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			100
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			95 965

* 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 \$)
Banque Royale du Canada	A-1+	28 févr. 2025	1 536 CAD	(850) (GBP)	0,553	0,557	10
							10

Fonds Scotia des ressources

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	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	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

Devise	31 décembre 2023			
	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	18 660	–	18 660	18,4
Dollar australien	14 555	–	14 555	14,3
Couronne danoise	3	–	3	0,0
	33 218	–	33 218	32,7

Au 31 décembre 2024, 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 3 902 000 \$, ou environ 4,1 % (3 322 000 \$ ou environ 3,3 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 95,9 % (98,5 % au 31 décembre 2023) 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 9 198 000 \$ (9 999 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Fonds Scotia des ressources

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Énergie	57,9	61,9
Matériaux	38,0	34,4
Services aux collectivités	–	2,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,0	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 \$)
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
31 décembre 2023				
Actions	81 981	17 150	–	99 131
Bons de souscription, droits et options	–	–	855	855
	81 981	17 150	855	99 986

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	855	994
Achats	1	–
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	(364)	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	84	(139)
À la clôture de la période	576	855

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de 84 000 \$ et de (138 000) \$.

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, des placements d'environ 364 000 (néant au 31 décembre 2023) 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. ». 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 ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au	Variation de l'évaluation
			31 décembre 2024 (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	
Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au	Variation de l'évaluation
			31 décembre 2023 (en milliers de \$)	
Bons de souscription	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote de liquidité	855	s. o.
			855	

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 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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	10	–	–	10
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	10	–	–	10

Fonds Scotia des ressources

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	31	79
Commissions de courtage versées aux parties liées	19	14

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	1 323	7 181
Valeur de marché du montant reçu en garantie	1 490	8 013

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	109	136
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	33	41
Montant net reçu par le Fonds	76	95

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	2 440 224	200 268	48	(419 732)	2 220 808	2 745 606	206 742	500	(512 624)	2 440 224
Série F	308 294	37 526	—	(52 496)	293 324	318 300	24 903	—	(34 909)	308 294

Fonds Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(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	578 563	393 711
Trésorerie	26 945	6 577
Souscriptions à recevoir	371	834
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	928	782
Total de l'actif	606 807	401 904
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	109	–
Rachats à payer	134	198
Charges à payer	18	–
Total du passif	261	198
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	606 546	401 706
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	591 929	391 576
Série F	14 617	10 130
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	33,15	27,39
Série F	13,60	11,14

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)		
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	8 632	6 312
Intérêts à distribuer	838	673
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 398	10 260
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	89 532	32 316
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	10	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	103 410	49 561
Prêt de titres (note 11)	8	12
Gain (perte) de change net réalisé et latent	4	191
Total des revenus (pertes), montant net	103 422	49 764
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 537	5 432
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 222	881
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	5
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	973	859
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	918	658
Coûts de transactions	47	24
Total des charges	10 698	7 860
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	10 698	7 860
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	92 724	41 904
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	90 349	40 825
Série F	2 375	1 079
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	5,63	2,94
Série F	2,45	1,27
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	16 034 977	13 895 071
Série F	969 143	850 113

† 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.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)	2024	2023
(en milliers de \$)		
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	391 576	333 606
Série F	10 130	7 534
	401 706	341 140
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	90 349	40 825
Série F	2 375	1 079
	92 724	41 904
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	189 793	75 419
Série F	5 649	3 923
Paiement au rachat		
Série A	(79 789)	(58 274)
Série F	(3 537)	(2 406)
	112 116	18 662
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	200 353	57 970
Série F	4 487	2 595
	204 840	60 566
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	591 929	391 576
Série F	14 617	10 130
	606 546	401 706

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)	2024	2023
(en milliers de \$)		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 724	41 904
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 398)	(10 260)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(89 532)	(32 316)
(Gain) perte de change latent	–	(10)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(109 637)	(54 982)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	18 716	33 370
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(146)	(359)
Charges à payer et autres montants à payer	127	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(92 146)	(22 653)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	191 696	75 131
Montant payé au rachat de parts rachetables	(79 182)	(57 474)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	112 514	17 657
Gain (perte) de change latent	(–)	10
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 368	(4 997)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	6 577	11 564
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	26 945	6 577
Intérêts versés ¹⁾	–	5
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	778	652
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	7 572	5 116

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de dividendes américains

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,4 %)			
Services de communication (4,3 %)			
Alphabet Inc., cat. C	63 900	6 910	17 493
Comcast Corporation, cat. A	160 400	8 314	8 653
		15 224	26 146
Consommation discrétionnaire (7,0 %)			
Amazon.com, Inc.	56 400	8 691	17 786
Home Depot, Inc. (The)	16 200	5 626	9 058
McDonald's Corporation	19 200	4 156	8 001
NIKE, Inc., cat. B	68 700	7 796	7 473
		26 269	42 318
Consommation de base (3,6 %)			
Costco Wholesale Corporation	10 000	3 213	13 171
McCormick & Company, Incorporated, sans droit de vote	80 700	7 811	8 844
		11 024	22 015
Énergie (5,3 %)			
Devon Energy Corporation	182 900	12 748	8 605
EOG Resources, Inc.	85 400	9 868	15 048
Corporation TC Énergie	130 500	6 873	8 728
		29 489	32 381
Finance (17,6 %)			
Aon PLC, cat. A	13 600	5 403	7 021
Bank of America Corporation	187 700	8 516	11 858
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	21 200	7 388	13 813
BlackRock Inc.	7 700	4 403	11 346
CME Group Inc.	39 400	9 627	13 153
JPMorgan Chase & Co.	48 100	6 569	16 574
Progressive Corporation (The)	43 600	4 732	15 017
Visa Inc., cat. A	39 600	8 105	17 990
		54 743	106 772
Soins de santé (10,9 %)			
Abbott Laboratories	73 500	10 928	11 950
Danaher Corporation	36 700	7 882	12 110
Johnson & Johnson	52 100	9 939	10 831
Medtronic PLC	73 600	9 136	8 451
Thermo Fisher Scientific Inc.	15 600	9 218	11 666
UnitedHealth Group Incorporated	15 100	8 317	10 980
		55 420	65 988
Industrie (14,8 %)			
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	147 500	9 515	15 344
Carlisle Companies Incorporated	17 300	5 104	9 172
Fortive Corporation	111 000	9 937	11 967
Honeywell International Inc.	18 200	5 381	5 910
Raytheon Technologies Corporation	62 151	7 227	10 338
Republic Services, Inc.	39 100	5 267	11 307
Roper Technologies, Inc.	18 400	10 546	13 750
Union Pacific Corporation	35 900	10 565	11 768
		63 542	89 556
Technologies de l'information (15,1 %)			
Accenture PLC, cat. A	24 200	6 206	12 237
Apple Inc.	41 400	3 932	14 903
Microsoft Corporation	38 100	6 895	23 084
salesforce.com, inc.	27 400	7 081	13 168
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	60 800	8 486	17 260
TE Connectivity PLC	51 800	8 986	10 646
		41 586	91 298
Matériaux (11,5 %)			
Air Products and Chemicals, Inc.	25 900	7 471	10 798
DuPont de Nemours, Inc.	93 733	8 497	10 273
Ecolab Inc.	29 300	6 441	9 869
Franco-Nevada Corporation	104 200	14 844	17 613
Nutrien Ltd.	153 300	11 272	9 861
Sherwin-Williams Company (The)	23 600	5 194	11 532
		53 719	69 946
Immobilier (2,0 %)			
American Tower Corporation	29 200	7 841	7 698
Public Storage	10 900	3 314	4 692
		11 155	12 390
Services aux collectivités (3,3 %)			
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	234 725	9 288	10 726
NextEra Energy, Inc.	87 600	7 875	9 027
		17 163	19 753

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,4 %)			
		379 334	578 563
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(121)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,4 %)			
		379 213	578 563
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,4 %)			
Dollar canadien		26 476	26 476
Devises		469	469
		26 945	26 945
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			1 038
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			606 546

Fonds Scotia de dividendes américains

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 20 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	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	579 744	–	579 744	95,6
	579 744	–	579 744	95,6

Devise	31 décembre 2023			
	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	394 427	–	394 427	98,2
	394 427	–	394 427	98,2

Au 31 décembre 2024, 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 57 974 000 \$, ou environ 9,6 % (39 443 000 \$ ou environ 9,8 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 95,4 % (97,9 % au 31 décembre 2023) 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 57 856 000 \$ (39 371 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	4,3	4,5
Consommation discrétionnaire	7,0	7,3
Consommation de base	3,6	4,4
Énergie	5,3	4,6
Finance	17,6	13,8
Soins de santé	10,9	10,9
Industrie	14,8	15,7
Technologies de l'information	15,1	18,3
Matériaux	11,5	11,9
Immobilier	2,0	2,6
Services aux collectivités	3,3	3,9
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,4	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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	578 563	–	–	578 563
	578 563	–	–	578 563

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	393 711	–	–	393 711
	393 711	–	–	393 711

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 colspan="2" 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.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	–
Pertes autres qu'en capital, par année d'expiration (en milliers de \$)	
2039	83
2040	83
Total des pertes autres qu'en capital, par année d'expiration (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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	22	9
Commissions de courtage versées aux parties liées	1	3

Fonds Scotia de dividendes américains

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	19 182
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	20 043

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	12	17
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	4	5
Montant net reçu par le Fonds	8	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	14 297 671	6 145 616	–	(2 586 477)	17 856 810	13 641 947	2 911 301	–	(2 255 577)	14 297 671
Série F	909 545	446 898	–	(281 744)	1 074 699	764 409	376 640	–	(231 504)	909 545

Fonds Scotia d'actions américaines

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	573 826	277 131
Trésorerie	14 358	6 955
Souscriptions à recevoir	1 227	984
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	34	236
Total de l'actif	589 445	285 306
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	123	–
Rachats à payer	110	482
Charges à payer	17	–
Total du passif	250	482
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	589 195	284 824
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	554 090	268 925
Série F	35 105	15 899
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	41,57	29,82
Série F	45,89	32,61

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 839	1 636
Intérêts à distribuer	289	260
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	25 813	8 629
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	114 726	66 791
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(31)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	142 636	77 316
Prêt de titres (note 11)	8	7
Total des revenus (pertes), montant net	142 644	77 323
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 370	4 139
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 084	606
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	276	245
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	907	507
Coûts de transactions	47	29
Total des charges	9 685	5 528
Charges absorbées par le gestionnaire	(26)	–
Charges, montant net	9 659	5 528
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	132 985	71 795
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	124 906	68 053
Série F	8 079	3 742
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	11,35	7,79
Série F	12,77	8,67
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	11 006 871	8 733 498
Série F	632 558	431 558

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	268 925	189 112
Série F	15 899	10 033
	284 824	199 145
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	124 906	68 053
Série F	8 079	3 742
	132 985	71 795
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	229 283	56 610
Série F	17 552	5 538
Paiement au rachat		
Série A	(69 024)	(44 850)
Série F	(6 425)	(3 414)
	171 386	13 884
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	285 165	79 813
Série F	19 206	5 866
	304 371	85 679
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	554 090	268 925
Série F	35 105	15 899
	589 195	284 824

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	132 985	71 794
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(25 813)	(8 629)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(114 726)	(66 791)
(Gain) perte de change latent	–	(47)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(254 359)	(71 413)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	98 203	60 304
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	202	(189)
Charges à payer et autres montants à payer	140	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(163 368)	(14 971)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	242 534	58 925
Montant payé au rachat de parts rachetables	(71 763)	(45 590)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	170 771	13 335
Gain (perte) de change latent	(–)	47
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 403	(1 636)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	6 955	8 544
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	14 358	6 955
Intérêts versés ¹⁾	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	263	241
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 045	1 220

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions américaines

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions/ Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,2 %)			
Services de communication (13,0 %)			
Alphabet Inc., cat. C	178 650	27 241	48 905
Meta Platforms, Inc., cat. A	32 900	24 401	27 690
		51 642	76 595
Consommation discrétionnaire (10,1 %)			
Amazon.com, Inc.	98 900	22 402	31 189
AutoZone, Inc.	3 820	15 671	17 583
Home Depot, Inc. (The)	19 510	7 773	10 909
		45 846	59 681
Consommation de base (3,5 %)			
Costco Wholesale Corporation	15 600	10 152	20 547
Finance (15,4 %)			
Mastercard Incorporated, cat. A	22 150	9 449	16 766
Moody's Corporation	22 700	9 535	15 446
Progressive Corporation (The)	86 330	12 764	29 734
Groupe S&P Global Inc.	15 700	7 039	11 240
Visa Inc., cat. A	38 530	9 410	17 504
		48 197	90 690
Soins de santé (7,8 %)			
Danaher Corporation	30 670	7 931	10 120
Edwards Lifesciences Corporation	55 350	6 022	5 890
Intuitive Surgical, Inc.	40 030	19 129	30 034
		33 082	46 044
Industrie (4,5 %)			
Old Dominion Freight Line, Inc.	35 140	8 256	8 910
Republic Services, Inc.	60 530	9 862	17 505
		18 118	26 415
Technologies de l'information (38,3 %)			
Apple Inc.	141 060	26 515	50 777
Arista Networks Inc.	146 710	15 646	23 310
Broadcom Inc.	53 550	18 315	17 846
Cadence Design Systems, Inc.	47 690	14 009	20 597
KLA Corporation	9 600	10 600	8 695
Microsoft Corporation	81 870	28 331	49 604
NVIDIA Corporation	283 520	9 192	54 729
		122 608	225 558
Matériaux (3,6 %)			
Sherwin-Williams Company (The)	43 320	13 051	21 167
FONDS SOUS-JACENTS (1,2 %)			
FNB actif d'actions américaines Dynamique	234 760	5 429	7 129
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,4 %)			
		348 125	573 826
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(55)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,4 %)			
		348 070	573 826
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,4 %)			
Dollar canadien		14 172	14 172
Devises		187	186
		14 359	14 358
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			1 011
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			589 195

Fonds Scotia d'actions américaines

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 31 décembre 1986.

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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	276 433	–	276 433	97,1
	276 433	–	276 433	97,1

Au 31 décembre 2024, 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 56 837 000 \$, ou environ 9,6 % (27 643 000 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 97,4 % (97,3 % au 31 décembre 2023) 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 57 383 000 \$ (27 713 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	13,0	8,1
Consommation discrétionnaire	10,1	9,2
Consommation de base	3,5	4,0
Finance	15,4	11,8
Soins de santé	7,8	6,8
Fonds indiciels négociés en bourse	1,2	1,5
Industrie	4,5	7,9
Technologies de l'information	38,3	43,0
Matériaux	3,6	5,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,4	2,4

Fonds Scotia d'actions américaines

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	566 697	–	–	566 697
Fonds sous-jacents	7 129	–	–	7 129
	573 826	–	–	573 826

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	272 969	–	–	272 969
Fonds sous-jacents	4 162	–	–	4 162
	277 131	–	–	277 131

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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'actions américaines Dynamique	7 129	8,4
	7 129	

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB actif d'actions américaines Dynamique	4 162	36,8
	4 162	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 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 »).

Pertes fiscales reportées

À la fin de l'année d'imposition 2023, 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
2039	1 277
2042	1 495
Total des pertes autres qu'en capital, par année d'expiration (en milliers de \$)	4 817

Fonds Scotia d'actions américaines

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	38	16
Commissions de courtage versées aux parties liées	36	10

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	11 911
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	12 445

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	11	10
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	3	3
Montant net reçu par le Fonds	8	7

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	9 018 311	6 191 775	–	(1 881 983)	13 328 103	8 594 155	2 099 239	–	(1 675 083)	9 018 311
Série F	487 580	441 452	–	(164 099)	764 933	420 915	185 952	–	(119 287)	487 580

Fonds Scotia de potentiel américain

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	347 957	429 529
Trésorerie	5 220	6 387
Souscriptions à recevoir	3	246
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	316	432
Total de l'actif	353 496	436 594
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	8	–
Rachats à payer	1	27
Charges à payer	5	–
Total du passif	14	27
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	353 482	436 567
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	35 466	31 357
Série F	2 772	2 244
Série I	315 244	402 966
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	25,39	21,72
Série F	27,85	23,62
Série I	36,60	30,97

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 939	8 325
Intérêts à distribuer	397	335
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	48 710	38 724
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	16 490	25 860
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(23)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	70 513	73 244
Prêt de titres (note 11)	1	7
Gain (perte) de change net réalisé et latent	128	140
Total des revenus (pertes), montant net	70 642	73 391
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	621	544
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	461	607
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	681	1 175
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	116	123
Coûts de transactions	5	9
Total des charges	1 886	2 460
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 886	2 460
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	68 756	70 931
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 255	3 507
Série F	400	272
Série I	63 101	67 152
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	3,66	2,39
Série F	4,25	2,78
Série I	6,45	3,96
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 435 286	1 466 285
Série F	94 292	97 947
Série I	9 780 526	16 954 539

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	31 357	29 377
Série F	2 244	2 061
Série I	402 966	522 212
	436 567	553 650
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 255	3 507
Série F	400	272
Série I	63 101	67 152
	68 756	70 931
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série F	(2)	(9)
Série I	(3 713)	(6 439)
	(3 715)	(6 448)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 041	2 454
Série F	429	194
Série I	3 092	2 334
Distributions réinvesties		
Série A	—	—
Série F	1	5
Série I	3 713	6 439
Paiement au rachat		
Série A	(4 187)	(3 981)
Série F	(300)	(279)
Série I	(153 915)	(188 732)
	(148 126)	(181 566)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	4 109	1 980
Série F	528	183
Série I	(87 722)	(119 246)
	(83 085)	(117 083)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	35 466	31 357
Série F	2 772	2 244
Série I	315 244	402 966
	353 482	436 567

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	68 756	70 931
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(48 710)	(38 724)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(16 490)	(25 860)
(Gain) perte de change latent	(1)	85
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(72 519)	(56 102)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	219 291	237 682
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	116	34
Charges à payer et autres montants à payer	13	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	150 456	188 046
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 489	4 566
Montant payé au rachat de parts rachetables	(158 112)	(192 807)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	(3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(151 624)	(188 244)
Gain (perte) de change latent	1	(85)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 168)	(198)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	6 387	6 670
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 220	6 387
Intérêts versés ¹⁾	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	401	309
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 370	7 210

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de potentiel américain

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,4 %)			
Services de communication (5,6 %)			
Alphabet Inc., cat. A	73 160	9 611	19 908
Consommation discrétionnaire (5,9 %)			
Home Depot, Inc. (The)	11 210	4 254	6 268
McDonald's Corporation	14 320	5 464	5 967
NIKE, Inc., cat. B	77 510	12 946	8 431
		22 664	20 666
Consommation de base (6,1 %)			
PepsiCo, Inc.	56 600	10 551	12 371
Procter & Gamble Company (The)	38 690	6 655	9 324
		17 206	21 695
Finance (10,7 %)			
Marsh & McLennan Companies, Inc.	70 200	15 405	21 434
Mastercard Incorporated, cat. A	21 720	10 036	16 440
		25 441	37 874
Soins de santé (14,5 %)			
Johnson & Johnson	35 620	7 369	7 405
Stryker Corporation	39 380	12 660	20 381
UnitedHealth Group Incorporated	16 390	8 583	11 918
Zoetis Inc.	49 500	12 173	11 593
		40 785	51 297
Industrie (16,3 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	36 360	8 467	15 300
Broadridge Financial Solutions, Inc.	36 890	7 574	11 989
Copart, Inc.	77 990	5 290	6 434
Equifax Inc.	25 560	6 508	9 363
Verisk Analytics Inc.	11 420	2 625	4 521
Waste Management, Inc.	34 260	5 848	9 938
		36 312	57 545
Technologies de l'information (37,6 %)			
Accenture PLC, cat. A	51 630	18 921	26 108
Amphenol Corporation, cat. A	53 730	2 695	5 364
Apple Inc.	75 750	13 741	27 268
Cadence Design Systems, Inc.	9 910	4 295	4 280
Intuit Inc.	22 480	12 680	20 309
KLA Corporation	12 360	8 755	11 195
Microsoft Corporation	44 440	15 307	26 926
Texas Instruments Incorporated	42 420	9 706	11 434
		86 100	132 884
Matériaux (1,7 %)			
Sherwin-Williams Company (The)	12 460	5 174	6 088
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)			
		243 293	347 957
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,5 %)			
Dollar canadien		—	—
Devises		5 223	5 220
		5 223	5 220
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			305
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			353 482

Fonds Scotia de potentiel américain

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	435 916	–	435 916	99,9
	435 916	–	435 916	99,9

Au 31 décembre 2024, 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 35 349 000 \$, ou environ 10,0 % (43 592 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 98,4 % (98,5 % au 31 décembre 2023) 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 34 796 000 \$ (42 953 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	5,6	6,8
Consommation discrétionnaire	5,9	10,5
Consommation de base	6,1	8,9
Finance	10,7	5,7
Soins de santé	14,5	16,1
Industrie	16,3	6,8
Technologies de l'information	37,6	42,3
Matériaux	1,7	1,4
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,5	1,5

Fonds Scotia de potentiel américain

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	347 957	–	–	347 957
	347 957	–	–	347 957
31 décembre 2023				
Actions	429 529	–	–	429 529
	429 529	–	–	429 529

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Avec prise d'effet le 6 décembre 2024, les frais d'administration à taux fixe facturés pour les parts de série A et les parts de série F du Fonds ont été réduits, passant de 0,35 % à 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 \$)	26 683
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	1 461
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	1 539

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	1	10
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	–	3
Montant net reçu par le Fonds	1	7

Fonds Scotia de potentiel américain

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	1 443 425	130 164	–	(176 756)	1 396 833	1 518 970	119 551	–	(195 096)	1 443 425
Série F	94 979	16 236	37	(11 718)	99 534	98 546	8 680	225	(12 472)	94 979
Série I	13 011 878	91 862	102 690	(4 594 022)	8 612 408	19 052 180	79 843	208 830	(6 328 975)	13 011 878

Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	356 282	297 360
Trésorerie	4 039	2 990
Souscriptions à recevoir	128	262
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	444	547
Total de l'actif	360 893	301 159

PASSIF

Passif courant

Frais de gestion à payer	4	–
Rachats à payer	83	161
Charges à payer	2	–
Total du passif	89	161
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	360 804	300 998

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série K	16 367	12 472
Série M	344 437	288 526

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série K	16,26	13,61
Série M	20,31	17,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)

	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	6 355	6 660
Intérêts à distribuer	222	127
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 872	11 159
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	53 620	23 198
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	64 069	41 144
Prêt de titres (note 11)	4	12
Gain (perte) de change net réalisé et latent	20	(8)
Total des revenus (pertes), montant net	64 093	41 148

CHARGES

Frais de gestion (note 5)	322	264
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	93	78
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	8
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	41	34
Coûts de transactions	24	54
Total des charges	484	439
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	484	439

Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	63 609	40 709
--	---------------	---------------

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

DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	2 667	1 605
Série M	60 942	39 104

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

DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série K	2,90	1,67
Série M	3,65	2,39

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série K	919 670	962 398
Série M	16 713 503	16 365 833

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)

	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	12 472	10 377
Série M	288 526	279 492
	300 998	289 869

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

Série K	2 667	1 605
Série M	60 942	39 104
	63 609	40 709

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série K	(255)	(245)
Série M	(5 807)	(5 983)
	(6 062)	(6 228)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série K	4 553	4 090
Série M	56 569	53 437
Distributions réinvesties		
Série K	255	245
Série M	5 525	5 639
Paieement au rachat		
Série K	(3 325)	(3 600)
Série M	(61 318)	(83 164)
	2 259	(23 353)

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

Série K	3 895	2 095
Série M	55 911	9 033
	59 806	11 128

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

Série K	16 367	12 472
Série M	344 437	288 526
	360 804	300 998

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)

	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 609	40 709
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 872)	(11 159)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(53 620)	(23 198)
(Gain) perte de change latent	(16)	(8)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(292)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(34 398)	(40 367)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	32 968	65 843
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	103	39
Charges à payer et autres montants à payer	6	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 780	31 568

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Produit de l'émission de parts rachetables	60 871	57 361
Montant payé au rachat de parts rachetables	(64 336)	(86 926)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(282)	(344)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 747)	(29 909)
Gain (perte) de change latent	16	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 033	1 658
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 990	1 324
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 039	2 990

Intérêts versés ¹⁾	3	8
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	218	119
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6 461	6 415

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,7 %)			
Consommation discrétionnaire (7,0 %)			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	141 100	6 150	7 541
Dollarama inc.	90 150	4 629	12 646
Restaurant Brands International Inc.	53 390	4 412	5 002
		15 191	25 189
Consommation de base (9,3 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	248 050	11 380	19 774
Les Compagnies Loblaw Limitée	72 960	5 042	13 802
		16 422	33 576
Énergie (11,8 %)			
Cameco Corporation	112 850	6 449	8 341
Canadian Natural Resources Limited	264 040	10 992	11 718
Suncor Énergie Inc.	306 598	10 610	15 731
Tourmaline Oil Corp.	104 960	7 183	6 982
		35 234	42 772
Finance (29,7 %)			
La Banque de Nouvelle-Écosse	71 300	5 239	5 504
Brookfield Corporation	204 860	6 425	16 925
Brookfield Corporation, cat. A	48 512	850	3 782
Intact Corporation financière	102 555	13 187	26 842
Banque Nationale du Canada	100 350	7 602	13 150
Banque Nationale du Canada, reçus de souscription	10 500	1 179	1 404
Banque Royale du Canada	100 873	8 322	17 483
Financière Sun Life inc.	151 950	8 782	12 969
Groupe TMX Limitée	204 100	8 960	9 038
		60 546	107 097
Industrie (18,1 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	88 740	9 478	12 953
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	124 760	9 436	12 985
TFI International Inc.	59 790	6 251	11 614
Thomson Reuters Corporation	30 000	6 884	6 925
Industries Toromont Ltée	85 300	5 955	9 693
Waste Connections, Inc.	44 960	4 485	11 087
		42 489	65 257
Technologies de l'information (14,3 %)			
CGI inc.	92 343	8 893	14 524
Constellation Software Inc.	5 640	7 641	25 069
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040*	5 510	–	0
Shopify Inc., cat. A	78 780	12 026	12 053
		28 560	51 646
Matériaux (5,7 %)			
Mines Agnico-Eagle Limitée	108 050	8 431	12 151
CCL Industries Inc., cat. B	114 070	6 235	8 436
		14 666	20 587
Immobilier (2,8 %)			
FirstService Corporation	39 010	5 400	10 158
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,7 %)			
		218 508	356 282
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(94)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,7 %)			
		218 414	356 282
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,1 %)			
Dollar canadien		3 643	3 643
Devises		380	396
		4 023	4 039
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			483
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			360 804

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

Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	31 décembre 2024			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	501	–	501	0,1
	501	–	501	0,1

Devise	31 décembre 2023			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	587	–	587	0,2
	587	–	587	0,2

Au 31 décembre 2024, 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 50 000 \$, ou environ 0,0 % (59 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 98,7 % (98,8 % au 31 décembre 2023) 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 35 628 000 \$ (29 736 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	–	1,8
Consommation discrétionnaire	7,0	5,7
Consommation de base	9,3	9,7
Énergie	11,8	10,1
Finance	29,7	28,3
Industrie	18,1	22,4
Technologies de l'information	14,3	12,9
Matériaux	5,7	5,0
Immobilier	2,8	2,9
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,1	1,0

Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	356 282	–	–	356 282
Bons de souscription, droits et options	–	–	–	–
	356 282	–	–	356 282

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	297 360	–	–	297 360
	297 360	–	–	297 360

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	25	31
Commissions de courtage versées aux parties liées	27	46

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (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

Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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 K	916 213	288 377	15 616	(213 873)	1 006 333	859 026	319 932	18 275	(281 020)	916 213
Série M	16 967 849	3 011 564	270 592	(3 289 894)	16 960 111	18 518 567	3 329 532	337 361	(5 217 611)	16 967 849

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	160 011	166 428
Trésorerie	517	213
Souscriptions à recevoir	2	12
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	153	274
Total de l'actif	160 683	166 927
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	31	70
Charges à payer	4	–
Total du passif	35	70
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160 648	166 857
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	156 800	162 987
Série F	2 768	2 680
Série I	1 080	1 190
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	29,69	25,44
Série F	29,83	25,51
Série I	30,10	25,78

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 167	3 934
Intérêts à distribuer	363	444
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 301	10 410
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	13 037	7 767
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	31 868	22 555
Prêt de titres (note 11)	6	6
Gain (perte) de change net réalisé et latent	3	–
Total des revenus (pertes), montant net	31 877	22 561
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	27	25
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	248	240
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	28	27
Coûts de transactions	74	60
Total des charges	378	354
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	378	354
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 499	22 207
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	30 807	21 718
Série F	472	338
Série I	220	151
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	5,39	3,31
Série F	5,06	3,21
Série I	5,49	3,35
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 715 782	6 553 838
Série F	93 264	105 231
Série I	39 972	44 948

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	162 987	140 622
Série F	2 680	2 378
Série I	1 190	928
	166 857	143 928
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	30 807	21 718
Série F	472	338
Série I	220	151
	31 499	22 207
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(5 277)	(4 010)
Série F	(60)	(39)
Série I	(38)	(31)
	(5 375)	(4 080)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	17 641	37 908
Série F	244	156
Série I	—	309
Distributions réinvesties		
Série Apogée	5 266	3 998
Série F	53	36
Série I	38	31
Paiement au rachat		
Série Apogée	(54 624)	(37 251)
Série F	(621)	(188)
Série I	(330)	(197)
	(32 333)	4 802
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(6 187)	22 365
Série F	88	302
Série I	(110)	262
	(6 209)	22 929
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	156 800	162 987
Série F	2 768	2 680
Série I	1 080	1 190
	160 648	166 857

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 499	22 207
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(13 301)	(10 410)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(13 037)	(7 767)
(Gain) perte de change latent	(1)	—
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	—	(284)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(110 001)	(138 564)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	142 755	133 394
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	121	(20)
Charges à payer et autres montants à payer	4	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	38 039	(1 444)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 870	38 427
Montant payé au rachat de parts rachetables	(48 588)	(37 656)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(18)	(14)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(37 736)	757
Gain (perte) de change latent	1	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	303	(687)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	213	900
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	517	213
Intérêts versés ¹⁾	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2	5
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5 288	3 611

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,2 %)			
Services de communication (4,3 %)			
Rogers Communications Inc., cat. B	154 857	9 347	6 843
Consommation discrétionnaire (3,9 %)			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	117 122	4 641	6 259
Consommation de base (3,5 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	71 120	2 701	5 670
Énergie (12,5 %)			
Canadian Natural Resources Limited	77 050	1 633	3 420
Enbridge Inc.	179 171	9 041	10 931
Suncor Énergie Inc.	110 432	3 758	5 666
		14 432	20 017
Finance (38,2 %)			
Banque de Montréal	87 474	10 171	12 207
Brookfield Corporation	179 317	6 982	14 815
EQB inc.	85 613	4 784	8 473
GDI Services aux immeubles inc.	88 416	4 165	3 470
Intact Corporation financière	33 232	4 656	8 698
Banque Royale du Canada	46 288	4 497	8 023
Groupe TMX Limitée	129 493	3 304	5 734
		38 559	61 420
Industrie (10,7 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	30 333	3 683	4 428
Thomson Reuters Corporation	29 132	3 624	6 724
Industries Toromont Ltée	53 371	5 677	6 065
		12 984	17 217
Technologies de l'information (18,6 %)			
CGI inc.	31 160	4 936	4 901
Computer Modelling Group Ltd.	523 791	6 376	5 578
Constellation Software Inc.	3 322	5 637	14 766
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040*	5 916	–	0
Les Systèmes Enghouse Limitée	173 748	5 831	4 707
		22 780	29 952
Immobilier (3,5 %)			
Real Matters Inc.	862 746	5 033	5 642
INSTRUMENTS À COURT TERME (4,4 %)			
Bons du Trésor (4,4 %)			
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 15 janv. 2025	7 000	6 991	6 991
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)			
		117 468	160 011
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(82)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)			
		117 386	160 011
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		498	498
Devises		18	19
		516	517
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			120
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			160 648

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

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

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	6 991	11 258
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	6 991	11 258

Au 31 décembre 2024, 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 % (28 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024			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	23	–	23	0,0
	23	–	23	0,0

Au 31 décembre 2024, 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 % de l'actif net (néant ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 95,3 % (93,0 % au 31 décembre 2023) 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 15 302 000 \$ (15 517 000 \$ au 31 décembre 2023). 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notations	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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	4,4	100,0	6,8
	100,0	4,4	100,0	6,8

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	4,3	6,7
Consommation discrétionnaire	3,9	5,9
Consommation de base	3,5	4,4
Énergie	12,5	12,4
Finance	38,2	36,2
Industrie	10,7	10,2
Technologies de l'information	18,6	17,1
Immobilier	3,5	–
Instruments à court terme	4,4	6,8
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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	153 020	–	–	153 020
Instruments du marché monétaire	–	6 991	–	6 991
Bons de souscription, droits et options	–	–	–	–
	153 020	6 991	–	160 011
31 décembre 2023				
Actions	155 171	–	–	155 171
Instruments du marché monétaire	–	11 257	–	11 257
	155 171	11 257	–	166 428

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	15 103
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	59	41
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	2 184	–
Valeur de marché du montant reçu en garantie	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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	8	9
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	3
Montant net reçu par le Fonds	6	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	6 407 384	623 909	178 513	(1 928 746)	5 281 060	6 224 528	1 575 955	160 025	1 553 124	6 407 384
Série F	105 053	8 244	1 794	(22 294)	92 797	104 928	6 572	1 437	7 884	105 053
Série I	46 167	–	1 262	(11 533)	35 896	40 523	12 483	1 241	8 080	46 167

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	91 379	74 402
Trésorerie	691	1 040
Souscriptions à recevoir	20	14
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	123	103
Total de l'actif	92 213	75 559
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	4	–
Montant à payer pour l'achat de titres	162	47
Rachats à payer	30	35
Charges à payer	3	–
Total du passif	199	82
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 014	75 477
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	45 139	34 924
Série F	11 735	8 858
Série I	153	166
Série M	34 987	31 529
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	37,95	35,31
Série F	39,09	36,38
Série I	39,89	37,03
Série M	10,66	9,91

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 087	967
Intérêts à distribuer	49	55
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12 717	10 652
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 195	4 333
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	16 048	16 007
Prêt de titres (note 11)	22	4
Total des revenus (pertes), montant net	16 070	16 011
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	265	306
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	146	135
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	43	45
Coûts de transactions	150	122
Total des charges	605	610
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(70)
Charges, montant net	605	540
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 465	15 471
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	7 451	7 389
Série F	1 798	1 613
Série I	32	40
Série M	6 184	6 429
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	7,52	7,34
Série F	7,26	7,17
Série I	8,39	7,79
Série M	2,08	1,98
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	990 413	1 006 027
Série F	247 553	225 067
Série I	3 841	5 140
Série M	2 978 585	3 240 894

† 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 à petite capitalisation

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	34 924	36 738
Série F	8 858	7 099
Série I	166	262
Série M	31 529	37 017
	75 477	81 116

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

Série Apogée	7 451	7 389
Série F	1 798	1 613
Série I	32	40
Série M	6 184	6 429
	15 465	15 471

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série Apogée	(400)	(366)
Série F	(5)	(14)
Série I	(1)	(2)
Série M	(150)	(178)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(4 799)	(3 217)
Série F	(1 235)	(815)
Série I	(16)	(15)
Série M	(3 703)	(2 907)
	(10 309)	(7 514)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	13 505	2 669
Série F	2 893	1 102
Série M	4 222	3 790
Distributions réinvesties		
Série Apogée	5 158	3 576
Série F	1 234	820
Série I	17	17
Série M	3 847	3 074
Paiement au rachat		
Série Apogée	(10 700)	(11 865)
Série F	(1 808)	(947)
Série I	(45)	(136)
Série M	(6 942)	(15 696)
	11 381	(13 596)

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

Série Apogée	10 215	(1 814)
Série F	2 877	1 759
Série I	(13)	(96)
Série M	3 458	(5 488)
	16 537	(5 639)

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

Série Apogée	45 139	34 924
Série F	11 735	8 858
Série I	153	166
Série M	34 987	31 529
	92 014	75 477

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 465	15 471
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(12 717)	(10 652)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 195)	(4 333)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(65 617)	(46 878)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	63 666	66 797
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(20)	53
Charges à payer et autres montants à payer	7	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 411)	20 458
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 888	7 565
Montant payé au rachat de parts rachetables	(17 774)	(28 652)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(52)	(25)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 062	(21 112)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(349)	(655)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 040	1 695
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	691	1 040
Intérêts versés ¹⁾	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	48	53
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 066	1 021

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,3 %)			
Services de communication (2,9 %)			
Lumine Group Inc.	64 971	1 313	2 673
Consommation discrétionnaire (16,1 %)			
Aimia Inc.	355 293	948	938
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	42 279	1 464	2 260
AutoCanada Inc.	121 661	2 128	2 108
Cineplex Inc.	220 571	1 817	2 691
goeasy Ltd.	10 250	1 383	1 709
Groupe Dynamite Inc.	128 448	2 693	2 498
Pet Valu Holdings Ltd.	104 175	2 904	2 629
		13 337	14 833
Énergie (6,4 %)			
Mattt Corp.	347 884	4 991	4 397
TerraVest Industries Inc.	13 422	1 007	1 501
		5 998	5 898
Finance (10,5 %)			
Element Fleet Management Corp.	84 398	1 082	2 453
EQB inc.	21 743	1 140	2 152
GDI Services aux immeubles inc.	64 904	2 222	2 547
Trisura Group Ltd.	63 985	2 367	2 494
		6 811	9 646
Soins de santé (4,9 %)			
BioSyent Inc.	200 172	2 053	2 202
Jamieson Wellness Inc.	62 570	1 817	2 297
		3 870	4 499
Industrie (29,2 %)			
ADENTRA Inc.	71 049	2 390	2 638
Ag Growth International Inc.	53 132	2 765	2 700
AT5 Corporation	56 791	2 067	2 490
Badger Infrastructure Solution Ltd.	82 276	2 944	2 952
Black Diamond Group Limited	89 294	826	839
Boyd Group Services Inc.	12 279	3 088	2 662
D2L Inc.	121 599	1 942	2 358
MDA Space Limited	84 910	1 139	2 507
Quincaillerie Richelieu Ltée	74 071	2 493	2 892
Savaria Corporation	128 628	2 036	2 559
Corporation Wajax	108 025	3 118	2 264
		24 808	26 861
Technologies de l'information (14,5 %)			
Computer Modelling Group Ltd.	272 949	2 260	2 907
Dye & Durham Limited	145 445	2 764	2 557
Sylogist Ltd.	262 542	2 378	2 329
Tecsys Inc.	74 446	2 170	3 413
Topicus.com Inc.	17 463	1 329	2 122
		10 901	13 328
Matériaux (9,5 %)			
5N Plus Inc.	376 796	2 364	2 781
Richards Packaging Income Fund	112 857	3 671	3 295
Winpak Ltée	56 525	2 608	2 698
		8 643	8 774
Immobilier (5,3 %)			
Altus Group Limited	46 535	2 214	2 606
Mainstreet Equity Corp.	11 095	1 319	2 261
		3 533	4 867
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,3 %)			
		79 214	91 379
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(109)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,3 %)			
		79 105	91 379
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,8 %)			
Dollar canadien		691	691
Devises			-
		691	691
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,1 %)			
			(56)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			92 014

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 petite et à moyenne 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,3 % (98,5 % au 31 décembre 2023) 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 9 138 000 \$ (7 440 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	2,9	–
Consommation discrétionnaire	16,1	20,0
Consommation de base	–	2,4
Énergie	6,4	6,6
Finance	10,5	12,3
Soins de santé	4,9	0,2
Industrie	29,2	28,9
Technologies de l'information	14,5	16,8
Matériaux	9,5	2,3
Immobilier	5,3	9,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,8	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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	91 379	–	–	91 379
	91 379	–	–	91 379

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	74 402	–	–	74 402
	74 402	–	–	74 402

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	989 169	337 463	136 125	(273 395)	1 189 362	1 148 045	77 362	103 814	(340 052)	989 169
Série F	243 529	72 852	31 615	(47 818)	300 178	215 390	30 458	23 111	(25 430)	243 529
Série I	4 477	—	439	(1 092)	3 824	7 798	—	478	(3 799)	4 477
Série M	3 181 021	405 557	361 401	(666 243)	3 281 736	4 124 278	389 026	317 881	(1 650 164)	3 181 021

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	31	23
Commissions de courtage versées aux parties liées	3	8

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	482	4 011
Valeur de marché du montant reçu en garantie	3 243	7 091

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	31	6
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	9	2
Montant net reçu par le Fonds	22	4

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	145 830	151 276
Trésorerie	–	11
Montant à recevoir pour la vente de titres	66	–
Souscriptions à recevoir	2	11
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	429	485
Total de l'actif	146 327	151 783
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	23	–
Montant à payer pour l'achat de titres	369	–
Rachats à payer	22	16
Charges à payer	4	–
Total du passif	418	16
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	145 909	151 767
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	142 993	148 653
Série F	1 826	1 928
Série I	1 090	1 186
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	35,90	32,75
Série F	35,73	32,38
Série I	36,68	33,45

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 032	4 928
Intérêts à distribuer	71	410
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	14 401	9 203
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 856	(1 244)
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	24 359	13 297
Prêt de titres (note 11)	15	57
Gain (perte) de change net réalisé et latent	3	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	24 377	13 353
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	18	18
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	224	220
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4	7
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	25	24
Coûts de transactions	75	65
Total des charges	348	336
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	348	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 029	13 017
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	23 579	12 771
Série F	264	148
Série I	186	98
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	5,68	2,84
Série F	5,15	2,58
Série I	5,84	2,97
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	4 153 365	4 489 064
Série F	51 234	57 513
Série I	31 812	32 857

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	148 653	141 125
Série F	1 928	1 894
Série I	1 186	905
	151 767	143 924
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	23 579	12 771
Série F	264	148
Série I	186	98
	24 029	13 017
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(4 832)	(4 928)
Série F	(38)	(45)
Série I	(38)	(41)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(4 482)	(2 620)
Série F	(52)	(34)
Série I	(34)	(21)
	(9 476)	(7 689)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	15 746	29 630
Série F	194	134
Série I	11	369
Distributions réinvesties		
Série Apogée	9 226	7 520
Série F	77	70
Série I	72	62
Paiement au rachat		
Série Apogée	(44 897)	(34 845)
Série F	(547)	(241)
Série I	(293)	(184)
	(20 411)	2 515
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(5 660)	7 527
Série F	(102)	34
Série I	(96)	282
	(5 858)	7 843
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	142 993	148 653
Série F	1 826	1 928
Série I	1 090	1 186
	145 909	151 767

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 029	13 017
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(14 401)	(9 203)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 856)	1 244
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(62 600)	(89 415)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	87 607	89 454
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	56	(33)
Charges à payer et autres montants à payer	4	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	29 839	5 064
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 098	30 214
Montant payé au rachat de parts rachetables	(38 869)	(35 337)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(102)	(37)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(29 873)	(5 160)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(34)	(96)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	11	107
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(23)	11
Intérêts versés ¹⁾	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	–	336
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5 087	4 888

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,0 %)			
Services de communication (5,7 %)			
Cogeco Communications inc.	16 773	1 109	1 130
Rogers Communications Inc., cat. B	80 256	4 308	3 547
TELUS Corporation	189 608	4 072	3 695
	9 489	8 372	
Consommation discrétionnaire (8,3 %)			
Canada Goose Holdings Inc., à droit de vote subalterne			
	66 630	1 360	962
Linamar Corporation	29 091	1 864	1 652
Magna International Inc.	54 574	3 642	3 279
Pet Valu Holdings Ltd.	39 709	981	1 002
Restaurant Brands International Inc.	35 873	2 824	3 361
Spin Master Corp.	55 786	1 740	1 890
	12 411	12 146	
Consommation de base (1,4 %)			
Industries Lassonde Inc.	7 183	1 231	1 328
Saputo inc.	28 580	714	714
	1 945	2 042	
Énergie (18,5 %)			
AltaGas Ltd.	108 391	2 178	3 629
Birchcliff Energy Ltd.	136 892	995	742
Canadian Natural Resources Limited	49 666	1 021	2 204
Cenovus Energy Inc.	211 956	4 275	4 619
Enbridge Inc.	52 532	2 602	3 205
Suncor Énergie Inc.	98 234	2 944	5 040
Corporation TC Énergie	111 647	5 631	7 479
	19 646	26 918	
Finance (39,3 %)			
Banque de Montréal	19 039	2 381	2 657
La Banque de Nouvelle-Écosse	77 183	5 064	5 958
Brookfield Corporation	86 156	3 697	7 118
Banque Canadienne Impériale de Commerce	50 321	2 605	4 576
Element Fleet Management Corp. EQB inc.	156 040	1 877	4 534
	26 014	1 494	2 575
Fairfax Financial Holdings Limited, à droit de vote subalterne	1 659	914	3 318
Fairfax India Holdings Corporation	46 783	723	1 077
Société Financière Manuvie	72 672	1 800	3 209
Banque Royale du Canada	69 321	7 028	12 015
La Banque Toronto-Dominion	114 077	7 129	8 730
Trisura Group Ltd.	39 830	1 174	1 552
	35 886	57 319	
Industrie (9,0 %)			
ATS Corporation	8 445	370	370
Brookfield Business Partners L.P.	25 841	611	876
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	39 716	4 660	5 797
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	34 242	2 480	3 564

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,0 %) (suite)			
Industrie (9,0 %) (suite)			
NFI Group Inc.	152 203	2 346	2 131
StorageVault Canada Inc.	90 900	364	358
	10 831	13 096	
Technologies de l'information (4,5 %)			
CGI inc.	27 341	3 340	4 300
Constellation Software Inc.	160	746	711
Open Text Corporation	14 407	682	586
TELUS International (Cda) Inc.	174 036	2 089	984
	6 857	6 581	
Matériaux (9,4 %)			
Algoma Steel Group Inc.	121 459	1 176	1 710
Société aurifère Barrick	147 466	3 283	3 287
Canfor Corporation	115 958	2 035	1 760
Methanex Corporation	24 096	1 482	1 731
Newmont Corporation	14 226	766	761
Nutrien Ltd.	37 195	2 574	2 393
Redevances aurifères Osisko Ltée	53 512	1 182	1 393
Sherritt International Corporation	812 683	1 356	130
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	9 183	245	535
	14 099	13 700	
Immobilier (1,9 %)			
H&R Real Estate Investment Trust	302 776	3 440	2 810
INSTRUMENTS À COURT TERME (1,9 %)			
Bons du Trésor (1,9 %)			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 3 janv. 2025	900	900	900
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 15 janv. 2025	1 250	1 248	1 248
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 30 janv. 2025	700	698	698
	2 846	2 846	
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
	117 450	145 830	
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
	(123)	-	
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
	117 327	145 830	
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) ((0,0)%)			
Dollar canadien		(51)	(51)
Devises		27	28
		(24)	(23)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			102
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			145 909

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 \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 janv. 2025	6 CAD	(4) (USD)	0,695	0,696	-
							-

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	2 846	1 995
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	2 846	1 995

Au 31 décembre 2024, 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 2 000 \$, ou environ 0,0 % (5 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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	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	1 164	(6)	1 158	0,8
	1 164	(6)	1 158	0,8

Devise	31 décembre 2023			
	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	962	–	962	0,6
	962	–	962	0,6

Au 31 décembre 2024, 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 116 000 \$, ou environ 0,1 % (96 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 98,0 % (98,3 % au 31 décembre 2023) 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 14 298 000 \$ (14 928 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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	1,9	100,0	1,3
	100,0	1,9	100,0	1,3

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	5,7	5,7
Consommation discrétionnaire	8,3	9,1
Consommation de base	1,4	1,4
Énergie	18,5	15,5
Finance	39,3	37,0
Industrie	9,0	8,9
Technologies de l'information	4,5	3,7
Matériaux	9,4	11,5
Immobilier	1,9	2,1
Bons du Trésor	1,9	1,3
Services aux collectivités	–	3,4
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	–	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	142 984	–	–	142 984
Instruments du marché monétaire	–	2 846	–	2 846
	142 984	2 846	–	145 830
31 décembre 2023				
Actions	149 281	–	–	149 281
Instruments du marché monétaire	–	1 995	–	1 995
	149 281	1 995	–	151 276

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 »).

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	–	–
Commissions de courtage versées aux parties liées	8	13

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	1 827	958
Valeur de marché du montant reçu en garantie	1 897	1 945

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	22	81
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	7	24
Montant net reçu par le Fonds	15	57

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	4 539 661	448 158	260 020	(1 265 252)	3 982 587	4 465 561	906 710	233 409	(1 066 019)	4 539 661
Série F	59 555	5 239	2 170	(15 869)	51 095	60 653	4 220	2 203	(7 521)	59 555
Série I	35 474	782	1 981	(8 511)	29 726	28 031	11 041	1 896	(5 494)	35 474

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

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(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	256 426	159 235
Trésorerie	7 363	8 020
Souscriptions à recevoir	319	21
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	747	570
Total de l'actif	264 855	167 846
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	3	–
Rachats à payer	19	11
Charges à payer	2	–
Total du passif	24	11
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	264 831	167 835
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	10	2
Série M	264 821	167 833
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	22,87	19,35
Série M	29,33	24,78

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 076	3 374
Intérêts à distribuer	404	286
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 482	3 351
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	31 701	12 706
Gain (perte) net réalisé 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	39 666	19 717
Prêt de titres (note 11)	8	8
Gain (perte) de change net réalisé et latent	9	12
Total des revenus (pertes), montant net	39 683	19 737
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	216	147
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	108	72
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	215	173
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	36	25
Coûts de transactions	44	33
Total des charges	620	451
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	620	451
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	39 063	19 286
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	1	–
Série M	39 062	19 286
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série K	4,40	2,42
Série M	5,03	3,11
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	225	113
Série M	7 772 630	6 192 219

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	2	2
Série M	167 833	130 110
	167 835	130 112
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	1	–
Série M	39 062	19 286
	39 063	19 286
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série M	(4 670)	(3 035)
	(4 670)	(3 035)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	12	–
Série M	77 938	44 691
Distributions réinvesties		
Série K	–	–
Série M	4 605	2 983
Paiement au rachat		
Série K	(5)	–
Série M	(19 947)	(26 202)
	62 603	21 472
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série K	8	–
Série M	96 988	37 723
	96 996	37 723
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	10	2
Série M	264 821	167 833
	264 831	167 835
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)		
(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 063	19 286
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latent	–	(2)
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 482)	(3 351)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(31 701)	(12 706)
(Gain) perte de change latent	–	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(77 340)	(38 224)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	14 334	19 936
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(177)	(278)
Charges à payer et autres montants à payer	5	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(58 298)	(15 339)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	77 639	44 723
Montant payé au rachat de parts rachetables	(19 933)	(26 218)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(65)	(52)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	57 641	18 453
Gain (perte) de change latent	–	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(657)	3 114
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	8 020	4 904
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	7 363	8 020
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	416	254
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 672	2 955

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,8 %)			
Services de communication (6,0 %)			
Alphabet Inc., cat. C	23 520	2 739	6 438
Comcast Corporation, cat. A	69 900	3 701	3 771
TELUS Corporation	286 500	6 772	5 584
		13 212	15 793
Consommation discrétionnaire (6,4 %)			
Amazon.com, Inc.	22 100	3 985	6 970
Home Depot, Inc. (The)	4 500	2 175	2 516
NIKE, Inc., cat. B	29 800	3 473	3 241
Restaurant Brands International Inc.	46 400	4 176	4 347
		13 809	17 074
Consommation de base (6,7 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	58 000	3 082	4 624
Costco Wholesale Corporation	4 000	1 391	5 269
Les Compagnies Loblaw Limitée	20 400	1 366	3 859
McCormick & Company, Incorporated, sans droit de vote	35 900	3 526	3 934
		9 365	17 686
Énergie (9,6 %)			
Canadian Natural Resources Limited	167 800	7 279	7 447
Enbridge Inc.	114 500	5 469	6 986
PrairieSky Royalty Ltd.	179 800	4 155	5 040
Corporation TC Énergie	90 500	4 671	6 062
		21 574	25 535
Finance (19,7 %)			
Brookfield Corporation	66 200	2 311	5 469
CME Group Inc.	15 000	3 697	5 007
Intact Corporation financière	19 490	2 530	5 101
JPMorgan Chase & Co.	15 000	2 226	5 169
Power Corporation du Canada	131 200	4 841	5 883
Banque Royale du Canada	67 520	5 653	11 703
La Banque Toronto-Dominion	91 620	5 378	7 012
Visa Inc., cat. A	14 900	3 064	6 769
		29 700	52 113
Soins de santé (7,2 %)			
Abbott Laboratories	31 200	4 497	5 073
Danaher Corporation	16 000	3 907	5 280
Johnson & Johnson	21 600	4 366	4 490
UnitedHealth Group Incorporated	5 800	3 274	4 217
		16 044	19 060
Industrie (14,3 %)			
Boyd Group Services Inc.	19 300	3 989	4 184
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	34 040	3 938	4 969
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	50 800	4 306	5 287
Fortive Corporation	47 300	4 127	5 099
Honeywell International Inc.	8 700	2 574	2 825
Raytheon Technologies Corporation	25 500	2 989	4 242
Republic Services, Inc.	16 100	2 264	4 656
Roper Technologies, Inc.	7 000	4 174	5 231
Industries Toromont Ltée	11 800	1 317	1 341
		29 678	37 834
Technologies de l'information (14,2 %)			
Apple Inc.	14 820	1 064	5 335
CGI inc.	25 000	3 789	3 932
Microsoft Corporation	12 600	2 645	7 634
salesforce.com, inc.	11 400	3 343	5 479
Shopify Inc., cat. A	31 300	2 844	4 788
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	21 300	2 894	6 047
TE Connectivity PLC	21 300	3 767	4 377
		20 346	37 592
Matériaux (9,7 %)			
Air Products and Chemicals, Inc.	11 100	3 206	4 628
DuPont de Nemours, Inc.	38 400	3 503	4 209
Ecolab Inc.	12 800	2 871	4 311
Franco-Nevada Corporation	44 100	6 588	7 450
Nutrien Ltd.	80 990	5 526	5 209
		21 694	25 807
Immobilier (1,5 %)			
Granite Real Estate Investment Trust, FPI	56 800	4 541	3 962
Services aux collectivités (1,5 %)			
Northland Power Inc.	221 800	6 195	3 970
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,8 %)			
		186 158	256 426
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(83)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,8 %)			
		186 075	256 426
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,8 %)			
Dollar canadien		6 954	6 954
Devises		409	409
		7 363	7 363
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)			
			1 042
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			264 831

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	82 360	–	82 360	49,1
	82 360	–	82 360	49,1

Au 31 décembre 2024, 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 13 291 000 \$, ou environ 5,0 % (8 236 000 \$ ou environ 4,9 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 96,8 % (94,8 % au 31 décembre 2023) 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 25 643 000 \$ (15 924 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	6,0	6,2
Consommation discrétionnaire	6,4	5,4
Consommation de base	6,7	7,3
Énergie	9,6	9,1
Finance	19,7	20,4
Soins de santé	7,2	6,3
Industrie	14,3	13,6
Technologies de l'information	14,2	14,2
Matériaux	9,7	9,5
Immobilier	1,5	1,3
Services aux collectivités	1,5	1,5
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,8	4,8

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	256 426	–	–	256 426
	256 426	–	–	256 426

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	159 235	–	–	159 235
	159 235	–	–	159 235

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	19	12
Commissions de courtage versées aux parties liées	6	8

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série K	117 parts	115 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	9 734	9 122
Valeur de marché du montant reçu en garantie	10 925	9 587

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	11	11
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	3	3
Montant net reçu par le Fonds	8	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	115	532	8	(221)	434	113	2	–	–	115
Série M	6 772 143	2 829 660	155 847	(727 264)	9 030 386	5 882 328	1 882 064	120 972	(1 113 221)	6 772 143

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux		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	150 092	
Trésorerie	6 748	
Montant à recevoir pour la vente de titres	851	
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	319	
Total de l'actif	158 010	
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	512	
Charges à payer	3	
Total du passif	515	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 495	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	157 321	
Série KM	1	
Série M	173	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	11,55	
Série KM	11,64	
Série M	11,65	

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)		2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)		
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 840	
Intérêts à distribuer	171	
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 199)	
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	22 161	
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	23 972	
Gain (perte) de change net réalisé et latent	3	
Total des revenus (pertes), montant net	23 975	
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	123	
Frais du comité d'examen indépendant	1	
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13	
Coûts de transactions	802	
Total des charges	939	
Charges absorbées par le gestionnaire	-	
Charges, montant net	939	
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	23 036	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	23 011	
Série KM	-	
Série M	25	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	1,81	
Série KM	1,70	
Série M	1,70	
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	12 739 324	
Série KM	100	
Série M	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.

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

Pour la période close le 31 décembre (note 1)		2024
(en milliers de \$)		
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	-	
Série KM	-	
Série M	-	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	23 011	
Série M	25	
	23 036	
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(2 617)	
Série M	(1)	
	(2 618)	
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	143 191	
Série KM	1	
Série M	148	
Distributions réinvesties		
Série I	2 617	
Série KM	-	
Série M	1	
Paieement au rachat		
Série I	(8 881)	
	137 077	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	157 321	
Série KM	1	
Série M	173	
	157 495	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	157 321	
Série KM	1	
Série M	173	
	157 495	
TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour la période close le 31 décembre (note 1)		
(en milliers de \$)		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 036	
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 199	
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(22 161)	
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(427 321)	
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	297 852	
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(319)	
Charges à payer et autres montants à payer	3	
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(127 711)	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	143 340	
Montant payé au rachat de parts rachetables	(8 881)	
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	134 459	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 748	
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	-	
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 748	
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	149	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 542	

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,3 %)			
Services de communication (3,8 %)			
Cogeco Communications inc.	60 168	3 879	4 053
Cogeco Inc.	26 679	1 470	1 573
Groupe Stingray Inc.	58 701	443	443
		5 792	6 069
Consommation discrétionnaire (1,8 %)			
Exco Technologies Limited	83 900	656	630
goeays Ltd.	8 018	1 356	1 336
Kits Eyecare Ltd.	51 101	526	431
Linamar Corporation	7 200	499	409
		3 037	2 806
Consommation de base (3,4 %)			
Les aliments High Liner incorporée	46 900	659	749
Industries Lassonde Inc.	4 203	640	777
North West Company Inc. (The)	41 332	1 722	2 030
Rogers Sugar Inc.	302 275	1 780	1 774
		4 801	5 330
Énergie (16,0 %)			
CES Energy Solutions Corp.	688 200	3 115	6 827
Enerflex Ltd.	359 403	3 781	5 143
Frontera Energy Corporation	24 760	201	214
Greenfire Resources Ltd.	18 686	203	189
Mullen Group Ltd.	61 046	918	890
North American Construction Group Ltd.	43 133	1 289	1 336
Secure Energy Services Inc.	271 693	3 753	4 418
Tamarack Valley Energy Ltd.	418 752	1 661	2 006
TerraVest Industries Inc.	27 559	1 795	3 081
Total Energy Services Inc.	94 267	970	1 089
		17 686	25 193
Finance (11,0 %)			
La Société de Gestion AGF Limitée, cat. B, sans droit de vote	144 881	1 320	1 546
Groupe Canaccord Genuity Inc.	199 431	2 135	2 016
CI Financial Corp.	154 052	2 779	4 766
Corporation Fiera Capital	390 194	3 776	3 520
MCAN Mortgage Corporation	155	3	3
Olympia Financial Group Inc.	1 797	218	194
Propel Holdings Inc.	138 764	2 778	5 105
VersaBank	10 989	170	217
		13 179	17 367
Soins de santé (11,3 %)			
Bausch Health Companies Inc.	137 454	1 771	1 597
Chartwell résidences pour retraités	166 000	2 172	2 503
dentalcorp Holdings Ltd.	77 687	720	644
DRI Healthcare Trust	63 227	916	748
Extencicare Inc.	238 900	1 784	2 540
High Tide Inc.	66 124	292	292
kneat.com, inc.	4 089	24	24
Medical Facilities Corporation	115 000	1 168	1 795
Sienna Senior Living Inc.	150 544	2 192	2 352
Vitalhub Corp.	104 320	662	1 176
WELL Health Technologies Corp.	594 470	3 660	4 078
		15 361	17 749
Industrie (12,7 %)			
ADENTRA Inc.	13 865	566	515
Groupe Aecon Inc.	38 453	1 088	1 047
Bird Construction Inc.	144 947	2 468	3 777
Chorus Aviation Inc.	293 300	965	912
D2L Inc.	32 800	632	636

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (95,3 % (suite))			
Industrie (12,7 % (suite))			
Dexterra Group Inc.	99 785	655	779
K-Bro Linen Inc.	11 271	415	427
MDA Space Limited	175 150	3 589	5 172
Neo Performance Materials Inc.	10 044	83	80
Métaux Russel Inc.	61 117	2 774	2 573
Savaria Corporation	75 770	1 552	1 507
Transcontinental inc., cat. A, à droit de vote subalterne	119 719	1 813	2 223
Zedcor Inc.	115 300	393	404
		16 993	20 052
Technologies de l'information (6,6 %)			
Docobo Inc.	69 837	4 811	4 502
Les Systèmes Enghouse Limitée	28 501	919	772
Kinaxis Inc.	21 600	3 659	3 740
Lightspeed Commerce Inc.	42 594	964	933
Thinkific Labs Inc.	129 120	485	386
		10 838	10 333
Matériaux (26,5 %)			
5N Plus Inc.	7 888	58	58
Aura Minerals Inc.	35 955	572	636
Cascades inc.	39 644	490	472
Chemtrade Logistics Income Fund	302 000	2 956	3 304
Dundee Precious Metals Inc.	336 261	3 648	4 385
Eldorado Gold Corporation	148 126	2 382	3 167
IAMGOLD Corporation	140 100	682	1 041
Jaguar Mining Inc.	31 458	176	72
Mandalay Resources Corporation	72 850	307	287
Methanex Corporation	71 100	4 739	5 107
New Gold Inc.	1 082 209	3 932	3 885
OceanaGold Corporation	1 158 009	4 852	4 609
Orla Mining Ltd.	246 831	1 966	1 965
Perseus Mining Limited	907 681	1 859	2 069
Torex Gold Resources Inc.	162 709	3 142	4 608
Triple Flag Precious Metals Corporation	8 646	206	187
Wesdome Gold Mines Ltd.	224 562	2 239	2 899
Winpak Ltée	63 227	3 033	3 018
		37 239	41 769
Immobilier (2,2 %)			
BSR Real Estate Investment Trust	27 318	521	479
Flagship Communities Real Estate Investment Trust	11 065	243	233
Mainstreet Equity Corp.	5 600	953	1 141
Slate Grocery REIT	113 461	1 560	1 571
		3 277	3 424
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,3 %)		128 203	150 092
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(273)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,3 %)		127 930	150 092
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,3 %)			
Dollar canadien		6 733	6 733
Devises		15	15
		6 748	6 748
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)			655
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			157 495

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 \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 janv. 2025	15 CAD	(11) (USD)	0,696	0,696	-
							-

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation

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.

L'état de la situation financière est présenté 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 la période allant de la date d'établissement du Fonds au 31 décembre 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie d'investissement à participation unitaire 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 6 mars 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 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.

Devise	31 décembre 2024			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	57	(15)	42	0,0
	57	(15)	42	0,0

Au 31 décembre 2024, 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 4 000 \$, ou environ 0,0 % de l'actif net. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 95,3 % 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 15 009 000 \$. 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 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.

	31 décembre 2024
Services de communication	3,8
Consommation discrétionnaire	1,8
Consommation de base	3,4
Énergie	16,0
Finance	11,0
Soins de santé	11,3
Industrie	12,7
Technologies de l'information	6,6
Matériaux	26,5
Immobilier	2,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	150 092	–	–	150 092
	150 092	–	–	150 092

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation

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 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 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 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 répond à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire et devrait répondre à la définition fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) d'ici le 31 mars 2025. Si le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement d'ici le 31 mars 2025, il sera assujéti aux règles concernant les « biens évalués à la valeur du marché » décrites dans la Loi de l'impôt (Canada) au cours de 2024. Par conséquent, le Fonds aurait une fin d'année d'imposition réputée au 22 février 2024, en sus de son année d'imposition habituelle se terminant le 31 décembre 2024.

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	–
Commissions de courtage versées aux parties liées	44

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après.

Série	31 décembre 2024
Série I	102 parts
Série KM	100 parts
Série M	14 872 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 31 décembre 2024.

Série	31 décembre 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	
Série I	–	14 273 088	226 646	(874 120)	13 625 614
Série KM	–	100	–	–	100
Série M	–	14 800	72	–	14 872

Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	630 614	605 278
Instruments dérivés	434	804
Trésorerie	9 353	5 745
Souscriptions à recevoir	649	638
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 703	2 731
Total de l'actif	643 753	615 196
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2 851	6
Frais de gestion à payer	9	–
Rachats à payer	302	680
Charges à payer	7	–
Distributions à verser	–	1
Total du passif	3 169	687
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	640 584	614 509
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	84 616	83 401
Série K	48 012	48 113
Série M	507 956	482 995
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	12,97	13,00
Série K	10,39	10,42
Série M	14,87	14,91
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	29 144	7 908
Intérêts à distribuer	433	12 523
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	21 788	6 088
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(9 526)	13 061
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(227)	253
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(3 215)	(341)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	38 397	39 492
Prêt de titres (note 11)	149	50
Gain (perte) de change net réalisé et latent	222	(72)
Total des revenus (pertes), montant net	38 768	39 470
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	761	718
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	512	491
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	5	3
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 037	939
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	124	117
Coûts de transactions	230	419
Total des charges	2 670	2 688
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	2 670	2 688
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	36 098	36 782
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	5 373	5 531
Série K	2 716	3 030
Série M	28 009	28 221
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,85	0,85
Série K	0,60	0,64
Série M	0,85	0,86
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	6 337 705	6 525 572
Série K	4 564 291	4 770 869
Série M	32 916 570	32 706 928

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	83 401	85 177
Série K	48 113	52 185
Série M	482 995	472 615
	614 509	609 977
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	5 373	5 531
Série K	2 716	3 030
Série M	28 009	28 221
	36 098	36 782
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(2 783)	(2 674)
Série K	(1 547)	(1 414)
Série M	(16 604)	(14 651)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(2 141)	(481)
Série K	(1 250)	(269)
Série M	(13 224)	(2 736)
	(37 549)	(22 225)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	7 725	10 866
Série K	5 160	5 607
Série M	77 520	56 374
Distributions réinvesties		
Série I	4 924	3 154
Série K	2 796	1 682
Série M	28 875	16 552
Paiement au rachat		
Série I	(11 883)	(18 172)
Série K	(7 976)	(12 708)
Série M	(79 615)	(73 380)
	27 526	(10 025)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	1 215	(1 776)
Série K	(101)	(4 072)
Série M	24 961	10 380
	26 075	4 532
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	84 616	83 401
Série K	48 012	48 113
Série M	507 956	482 995
	640 584	614 509

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 098	36 782
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(21 788)	(6 088)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	9 526	(13 061)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	3 215	341
(Gain) perte de change latent	—	(42)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(138 042)	(145 724)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	124 968	154 260
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	28	(381)
Charges à payer et autres montants à payer	16	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	14 021	26 087
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	89 023	72 265
Montant payé au rachat de parts rachetables	(98 481)	(103 781)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(955)	(835)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(10 413)	(32 351)
Gain (perte) de change latent	(—)	42
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 608	(6 263)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	5 745	11 966
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 353	5 745
Intérêts versés ¹⁾	5	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	444	12 495
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	28 123	6 616

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,4 %)				ACTIONS (98,4 % (suite))			
Canada (64,1 %)				États-Unis (34,3 %) (suite)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	590 344	15 549	10 124	Empire State Realty Trust, Inc., cat. A	350 000	4 536	5 192
Boardwalk Real Estate Investment Trust	245 600	11 078	15 780	Equinix, Inc.	14 600	11 478	19 788
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	861 110	39 537	36 709	Extra Space Storage Inc.	30 300	6 912	6 516
Chartwell résidences pour retraités	2 132 045	22 620	32 151	Healthpeak Properties, Inc.	330 200	9 571	9 621
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2 554 812	35 387	34 107	Kimco Realty Corporation	399 756	9 897	13 464
Fonds de placement immobilier Crombie	1 657 766	22 615	21 899	Lineage Inc, FPI	74 000	7 827	6 230
Fonds de placement immobilier CT	393 000	6 465	5 616	Mid-America Apartment Communities, Inc.	83 500	17 357	18 553
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2 177 029	22 498	25 711	Prologis, Inc.	172 789	15 879	26 253
European Residential Real Estate Investment Trust	2 205 820	8 667	5 096	Public Storage	28 300	9 363	12 181
Fonds de placement immobilier First Capital	1 997 400	35 207	33 876	Regency Centers Corporation	109 892	8 475	11 678
Flagship Communities Real Estate Investment Trust	721 014	12 991	15 453	Sun Communities Inc.	45 000	8 514	7 954
Granite Real Estate Investment Trust	507 274	40 755	35 387	Ventas, Inc.	312 200	19 464	26 428
Fonds de placement immobilier H&R	1 330 052	15 022	12 343	VICI Properties Inc.	218 000	9 023	9 153
InterRent Real Estate Investment Trust	1 777 574	21 034	18 042	Welltower Inc.	22 700	2 839	4 113
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	1 181 583	17 300	20 205			179 567	219 749
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	919 500	15 571	12 266				
Primaris Retail Real Estate Investment Trust	552 000	7 438	8 539	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)		604 190	630 614
RioCan Real Estate Investment Trust	2 181 723	44 868	39 882	COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(718)	-
Sienna Senior Living Inc.	1 099 781	14 378	17 179	COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)		603 472	630 614
StorageVault Canada Inc.	2 665 000	15 643	10 500	GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,4 %)			(2 417)
		424 623	410 865	TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,5 %)			
				Dollar canadien		4 926	4 926
États-Unis (34,3 %)				Devises		4 430	4 427
American Homes 4 Rent REIT	97 000	4 855	5 218			9 356	9 353
American Tower Corporation	41 750	10 044	11 007	AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,5 %)			3 034
AvalonBay Communities, Inc.	41 177	9 846	13 020	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			640 584
Crown Castle International Corp.	45 700	7 998	5 962				
Digital Realty Trust, Inc.	29 100	5 689	7 418				

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	17 janv. 2025	200 USD	(284) (CAD)	1,420	1,437	3
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	17 700 USD	(25 026) (CAD)	1,414	1,437	403
Banque Royale du Canada	A-1+	17 janv. 2025	300 USD	(418) (CAD)	1,394	1,437	13
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	200 USD	(287) (CAD)	1,434	1,437	-
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	300 USD	(417) (CAD)	1,388	1,437	15
							434

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	14 févr. 2025	9 940 CAD	(7 400) (USD)	0,744	0,696	(680)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 janv. 2025	8 740 CAD	(6 300) (USD)	0,721	0,696	(311)
Banque Royale du Canada	A-1+	17 janv. 2025	9 161 CAD	(6 800) (USD)	0,742	0,697	(609)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2025	10 255 CAD	(7 400) (USD)	0,722	0,696	(365)
Banque Royale du Canada	A-1+	28 mars 2025	20 340 CAD	(14 700) (USD)	0,723	0,696	(724)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	2 289 CAD	(1 700) (USD)	0,743	0,696	(154)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	139 CAD	(100) (USD)	0,717	0,696	(4)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	140 CAD	(100) (USD)	0,715	0,696	(4)
							(2 851)

Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	205 945	(27 663)	178 282	29,0
	205 945	(27 663)	178 282	29,0

Au 31 décembre 2024, 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 20 340 000 \$, ou environ 3,2 % (17 828 000 \$ ou environ 2,9 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 98,4 % (98,5 % au 31 décembre 2023) 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 63 061 000 \$ (60 528 000 \$ au 31 décembre 2023). 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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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	1,6
	—	—	100,0	1,6

Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	98,4	98,5
Canada	64,1	68,0
États-Unis	34,3	30,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,4)	0,1
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,5	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 \$)
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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	595 321	9 956	–	605 278
Gain latent sur les contrats de change	–	804	–	804
	595 321	10 760	–	606 082
Perte latente sur les contrats de change	–	(6)	–	(6)
	–	(6)	–	(6)
	595 321	10 754	–	606 076

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

	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	–	–	–	–
	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	–	–	–	–
	2 851	(21)	–	2 830

	31 décembre 2023			
	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	804	(2)	–	802
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	804	(2)	–	802

	31 décembre 2023			
	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

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers

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 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 »).

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	6 416 990	574 031	378 382	(846 885)	6 522 518	6 707 959	890 742	247 661	(1 429 372)	6 416 990
Série K	4 618 557	472 902	265 537	(738 199)	4 618 797	5 135 815	543 356	165 163	(1 225 777)	4 618 557
Série M	32 385 377	5 155 253	1 917 229	(5 299 129)	34 158 730	32 451 229	3 820 063	1 135 395	(5 021 310)	32 385 377

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	103	153
Commissions de courtage versées aux parties liées	19	26

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	58 522	114 733
Valeur de marché du montant reçu en garantie	66 687	133 046

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	213	71
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	64	21
Montant net reçu par le Fonds	149	50

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(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	2 610 889	2 018 187
Trésorerie	278 024	173 780
Montant à recevoir pour la vente de titres	15 731	–
Souscriptions à recevoir	1 093	2 112
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 550	1 018
Total de l'actif	2 907 287	2 195 097
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	29	–
Rachats à payer	1 831	1 016
Charges à payer	21	–
Distributions à verser	–	5
Total du passif	1 881	1 021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 905 406	2 194 076
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	474 929	324 585
Série M	2 430 477	1 869 491
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	26,42	23,78
Série M	50,88	45,79
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série K	18,38	17,96
Série M	35,40	34,59

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	35 259	31 773
Intérêts à distribuer	13 790	4 671
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	299 410	286 424
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	92 813	55 102
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	83	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	441 355	377 970
Prêt de titres (note 11)	60	32
Gain (perte) de change net réalisé et latent	879	(2 715)
Total des revenus (pertes), montant net	442 294	375 287
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 305	1 814
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 531	1 090
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	32
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4 941	4 094
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	387	287
Coûts de transactions	415	282
Total des charges	9 580	7 600
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	9 580	7 600
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	432 714	367 687
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	65 492	51 407
Série M	367 222	316 280
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série K	4,15	3,90
Série M	8,30	7,41
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	15 796 859	13 195 168
Série M	44 240 147	42 703 795

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	324 585	284 637
Série M	1 869 491	1 888 559
	2 194 076	2 173 196
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	65 492	51 407
Série M	367 222	316 280
	432 714	367 687
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(5 390)	(3 677)
Série M	(31 949)	(25 150)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série K	(23 581)	(3 808)
Série M	(120 954)	(22 134)
	(181 874)	(54 769)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	149 803	81 396
Série M	578 740	239 900
Distributions réinvesties		
Série K	28 924	7 468
Série M	149 664	45 400
Paiement au rachat		
Série K	(64 904)	(92 838)
Série M	(381 737)	(573 364)
	460 490	(292 038)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	150 344	39 948
Série M	560 986	(19 068)
	711 330	20 880
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	474 929	324 585
Série M	2 430 477	1 869 491
	2 905 406	2 194 076
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)		
(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	432 714	367 687
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(299 410)	(286 424)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(92 813)	(55 102)
(Gain) perte de change latent	11	(2 334)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(820 399)	(278 043)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	604 189	676 895
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(532)	71
Charges à payer et autres montants à payer	50	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(176 190)	422 750
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	722 175	319 858
Montant payé au rachat de parts rachetables	(438 439)	(665 871)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 291)	(1 897)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	280 445	(347 910)
Gain (perte) de change latent	(11)	2 334
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	104 255	74 841
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	173 780	96 605
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	278 024	173 780
Intérêts versés ¹⁾	–	32
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	13 587	3 967
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	29 988	28 453

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes américains

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (89,9 %)			
Services de communication (2,0 %)			
Alphabet Inc., cat. A	214 900	51 276	58 476
Consommation discrétionnaire (15,5 %)			
Booking Holdings Inc.	16 300	66 620	116 412
Home Depot, Inc. (The)	145 290	20 993	81 240
Ross Stores, Inc.	562 144	58 868	122 234
TJX Companies, Inc. (The)	438 098	33 503	76 080
Tractor Supply Company	725 520	21 812	55 336
		201 796	451 302
Consommation de base (2,3 %)			
Nestlé SA	554 500	73 335	65 359
Énergie (3,1 %)			
Valero Energy Corporation	517 658	90 468	91 220
Finance (13,0 %)			
Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	225 591	18 625	57 290
Mastercard Incorporated, cat. A	109 300	19 429	82 731
Progressive Corporation (The)	63 084	3 636	21 728
Visa Inc., cat. A	174 100	22 160	79 092
W. R. Berkley Corp.	1 611 112	48 977	135 526
		112 827	376 367
Soins de santé (13,0 %)			
Danaher Corporation	228 800	37 858	75 496
Elevance Health Inc.	210 010	140 644	111 363
ICON PLC	124 500	39 311	37 530
UnitedHealth Group Incorporated	209 680	124 263	152 469
		342 076	376 858
Industrie (16,2 %)			
A.O. Smith Corporation	724 915	51 153	71 077
Deere & Company	124 728	66 237	75 965
Expeditors International of Washington, Inc.	701 800	76 273	111 745
Illinois Tool Works Inc.	175 900	40 074	64 112
L3Harris Technologies, Inc.	220 500	54 011	66 650
Union Pacific Corporation	244 400	45 004	80 113
		332 752	469 662
Technologies de l'information (17,5 %)			
Adobe Inc.	46 100	29 364	29 467
Booz Allen Hamilton Holding Corporation	386 036	40 841	71 417
Concentrix Corporation	1 159 882	87 958	72 143
Microsoft Corporation	258 590	12 333	156 676
Oracle Corporation	578 999	43 211	138 692
TE Connectivity PLC	195 800	18 781	40 239
		232 488	508 634
Matériaux (7,3 %)			
Ashland Inc.	640 767	76 569	65 820
Sherwin-Williams Company (The)	165 000	27 538	80 624
Southern Copper Corporation	508 165	28 308	66 567
		132 415	213 011
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE			
DES PLACEMENTS (89,9 %)		1 569 433	2 610 889
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(680)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE			
DES PLACEMENTS (89,9 %)		1 568 753	2 610 889
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (9,6 %)			
Dollar canadien		256 236	256 236
Devises		21 799	21 788
		278 035	278 024
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,5 %)			
			16 493
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS			
DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			2 905 406

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes américains

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	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	2 583 735	–	2 583 735	88,9
Franc suisse	65 359	–	65 359	2,2
	2 649 094	–	2 649 094	91,2

Devise	31 décembre 2023			
	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	2 190 925	–	2 190 925	99,9
	2 190 925	–	2 190 925	99,9

Au 31 décembre 2024, 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 264 909 000 \$, ou environ 9,1 % (219 093 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 89,9 % (92,0 % au 31 décembre 2023) 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 261 089 000 \$ (201 819 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	2,0	–
Consommation discrétionnaire	15,5	18,0
Consommation de base	2,3	2,1
Énergie	3,1	1,1
Finance	13,0	8,2
Soins de santé	13,0	9,7
Industrie	16,2	20,2
Technologies de l'information	17,5	22,9
Matériaux	7,3	9,8
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	9,6	7,9

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	2 545 530	65 359	–	2 610 889
	2 545 530	65 359	–	2 610 889
31 décembre 2023				
Actions	2 018 187	–	–	2 018 187
	2 018 187	–	–	2 018 187

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	148	167
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	54 793	64 415
Valeur de marché du montant reçu en garantie	62 948	67 306

Fonds Patrimoine Scotia de dividendes américains

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	86	47
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	26	14
Montant net reçu par le Fonds	60	33

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	13 651 546	5 631 719	1 079 897	(2 384 926)	17 978 236	13 907 535	3 704 266	324 558	(4 284 813)	13 651 546
Série M	40 825 918	11 445 925	2 901 217	(7 402 081)	47 770 979	47 907 827	5 650 437	1 026 742	(13 759 088)	40 825 918

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	950 462	780 310
Trésorerie	14 086	13 232
Souscriptions à recevoir	144	291
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	83	109
Total de l'actif	964 775	793 942
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	37	–
Rachats à payer	131	182
Charges à payer	10	–
Total du passif	178	182
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	964 597	793 760
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
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
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	59,20	48,38
Série F	55,08	45,32
Série I	59,87	48,92
Série KM	13,63	11,11
Série M	27,00	22,07
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série M	18,78	17

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 290	2 838
Intérêts à distribuer	1 035	635
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	87 707	18 791
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	109 625	213 652
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(37)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	202 620	235 916
Prêt de titres (note 11)	21	30
Gain (perte) de change net réalisé et latent	594	(904)
Total des revenus (pertes), montant net	203 235	235 042
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 751	2 353
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	722	726
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	591	351
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	328	293
Coûts de transactions	44	39
Total des charges	4 437	3 763
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	4 437	3 763
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	198 798	231 279
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	47 504	67 150
Série F	4 619	6 681
Série I	3 024	3 771
Série KM	94	1
Série M	143 557	153 676
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	12,42	13,08
Série F	10,88	10,82
Série I	12,73	13,17
Série KM	2,78	1,02
Série M	5,65	5,67
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 826 169	5 131 942
Série F	424 434	617 502
Série I	237 644	286 243
Série KM	33 640	1 126
Série M	25 429 195	27 117 222

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	207 817	226 262
Série F	20 744	23 291
Série I	12 325	12 255
Série KM	119	–
Série M	552 755	458 496
	793 760	720 304
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	47 504	67 150
Série F	4 619	6 681
Série I	3 024	3 771
Série KM	94	1
Série M	143 557	153 676
	198 798	231 279
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(398)	–
Série I	(54)	–
Série KM	(3)	–
Série M	(517)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(5 500)	–
Série F	(577)	–
Série I	(348)	–
Série KM	(28)	–
Série M	(18 336)	–
	(25 761)	–

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	20 096	20 221
Série F	7 925	12 035
Série I	1 930	266
Série KM	1 418	118
Série M	118 341	96 644
Distributions réinvesties		
Série Apogée	5 732	–
Série F	491	–
Série I	401	–
Série KM	31	–
Série M	18 840	–
Paiement au rachat		
Série Apogée	(63 084)	(105 816)
Série F	(10 636)	(21 263)
Série I	(3 841)	(3 967)
Série KM	(20)	–
Série M	(99 824)	(156 061)
	(2 200)	(157 823)

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

Série Apogée	4 350	(18 445)
Série F	1 822	(2 547)
Série I	1 112	70
Série KM	1 492	119
Série M	162 061	94 259
	170 837	73 456

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	198 798	231 279
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(87 707)	(18 791)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(109 625)	(213 652)
(Gain) perte de change latent	5	(95)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(293 241)	(139 345)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	320 421	304 349
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	26	38
Charges à payer et autres montants à payer	47	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	28 724	163 783
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	136 543	129 261
Montant payé au rachat de parts rachetables	(164 143)	(287 284)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(265)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(27 865)	(158 023)
Gain (perte) de change latent	(5)	95
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	859	5 761
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	13 232	7 376
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	14 086	13 232
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 036	578
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 310	2 582

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,5 %)			
Services de communication (11,0 %)			
Alphabet Inc., cat. C	223 107	19 544	61 075
Netflix, Inc.	35 191	18 318	45 088
		37 862	106 163
Consommation discrétionnaire (14,6 %)			
Airbnb, Inc.	156 644	29 462	29 590
Amazon.com, Inc.	353 883	70 099	111 601
		99 561	141 191
Finance (14,1 %)			
Mastercard Incorporated, cat. A	63 375	22 570	47 970
MSCI Inc.	38 941	27 400	33 586
Visa Inc., cat. A	120 603	28 657	54 789
		78 627	136 345
Soins de santé (17,4 %)			
Abbott Laboratories	225 939	29 475	36 735
Eli Lilly and Company	26 557	25 752	29 471
Novo Nordisk A/S, CAAE	112 332	14 811	13 890
Thermo Fisher Scientific Inc.	48 671	37 745	36 396
UnitedHealth Group Incorporated	22 927	10 270	16 671
Zoetis Inc.	146 184	28 781	34 237
		146 834	167 400
Industrie (1,4 %)			
CoStar Group, Inc.	133 388	13 864	13 727
Technologies de l'information (40,0 %)			
Accenture PLC, cat. A	62 965	14 964	31 840
Adobe Inc.	54 898	29 092	35 091
Apple Inc.	125 359	39 368	45 125
Gartner, Inc.	19 426	4 238	13 528
Microsoft Corporation	118 370	35 968	71 719
Oracle Corporation	210 657	44 421	50 460
Paycom Software, Inc.	57 236	13 752	16 864
ServiceNow, Inc.	31 087	15 336	47 372
Shopify Inc., cat. A	301 180	25 959	46 034
Workday, Inc., cat. A	74 422	22 333	27 603
		245 431	385 636
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)		622 179	950 462
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(56)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)		622 123	950 462
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,5 %)			
Dollar canadien		300	300
Devises		13 794	13 786
		14 094	14 086
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			49
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			964 597

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	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	964 331	–	964 331	100,0
	964 331	–	964 331	100,0

Devise	31 décembre 2023			
	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	787 370	–	787 370	99,2
	787 370	–	787 370	99,2

Au 31 décembre 2024, 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 96 433 000 \$, ou environ 10,0 % (78 737 000 \$ ou environ 9,9 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 98,5 % (98,3 % au 31 décembre 2023) 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 95 046 000 \$ (78 031 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	11,0	12,4
Consommation discrétionnaire	14,6	15,4
Finance	14,1	–
Soins de santé	17,4	16,5
Industrie	1,4	–
Technologies de l'information	40,0	54,0
TRÉSORÉRIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,5	1,7

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	950 462	–	–	950 462
	950 462	–	–	950 462
31 décembre 2023				
Actions	780 310	–	–	780 310
	780 310	–	–	780 310

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 du Fonds détenues par le gestionnaire aux 31 décembre 2024 et 2023 sont présentées ci-après.

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série KM	102 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	37 925
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	39 627

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	30	43
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	9	13
Montant net reçu par le Fonds	21	30

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série Apogée	4 295 612	345 863	95 206	(1 152 725)	3 583 956	6 331 781	507 129	–	(2 543 298)	4 295 612
Série F	457 759	155 161	8 760	(211 965)	409 715	689 662	297 473	–	(529 376)	457 759
Série I	251 968	36 179	6 595	(70 281)	224 461	339 930	5 762	–	(93 724)	251 968
Série KM	10 709	106 927	2 211	(1 638)	118 209	–	10 709	–	–	10 709
Série M	25 041 332	4 859 186	686 014	(4 114 788)	26 471 744	28 075 081	5 187 111	–	(8 220 860)	25 041 332

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	47 758	49 042
Trésorerie	810	1 367
Souscriptions à recevoir	–	3
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	38	49
Total de l'actif	48 606	50 461
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	12	5
Charges à payer	4	–
Total du passif	16	5
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 590	50 456
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	47 426	49 211
Série F	870	915
Série I	294	330
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	23,88	20,51
Série F	23,55	20,21
Série I	24,88	21,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 177	1 139
Intérêts à distribuer	20	75
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 996	16 216
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 545	(15 626)
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	8 722	1 804
Prêt de titres (note 11)	3	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	53	79
Total des revenus (pertes), montant net	8 778	1 883
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7	7
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	241	265
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	118	107
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	23	26
Coûts de transactions	11	74
Total des charges	402	482
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	402	482
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 376	1 401
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	8 177	1 371
Série F	143	25
Série I	56	5
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	3,74	0,63
Série F	3,54	0,68
Série I	4,07	0,36
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 184 467	2 167 525
Série F	40 274	36 738
Série I	13 743	14 556

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	49 211	70 686
Série F	915	868
Série I	330	520
	50 456	72 074
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	8 177	1 371
Série F	143	25
Série I	56	5
	8 376	1 401
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(790)	(799)
Série F	(9)	(12)
Série I	(6)	(7)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	–	(10 157)
Série F	–	(197)
Série I	–	(68)
	(805)	(11 240)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	4 464	2 992
Série F	40	105
Distributions réinvesties		
Série Apogée	789	10 945
Série F	8	167
Série I	6	74
Paiement au rachat		
Série Apogée	(14 425)	(25 825)
Série F	(227)	(42)
Série I	(92)	(196)
	(9 437)	(11 780)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(1 785)	(21 475)
Série F	(45)	47
Série I	(36)	(191)
	(1 866)	(21 619)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	47 426	49 211
Série F	870	915
Série I	294	330
	48 590	50 456

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 376	1 401
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 996)	(16 216)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 545)	15 626
(Gain) perte de change latent	–	(18)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(364)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(5 566)	(48 879)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	14 393	72 085
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	11	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	4	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	9 677	23 633
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 284	3 131
Montant payé au rachat de parts rachetables	(13 516)	(26 107)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2)	(54)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(10 234)	(23 030)
Gain (perte) de change latent	(–)	18
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(557)	603
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 367	746
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	810	1 367
Intérêts versés ¹⁾	1	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	20	73
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 067	667

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,3 %)			
Consommation discrétionnaire (13,3 %)			
Bath & Body Works Inc.	11 441	509	638
BorgWarner Inc.	10 385	555	474
D.R. Horton, Inc.	3 802	534	764
Darden Restaurants, Inc.	4 802	920	1 289
LKQ Corporation	12 187	807	644
Ross Stores, Inc.	2 746	562	597
Royal Caribbean Cruises, Ltd.	3 999	479	1 326
TJX Companies, Inc. (The)	4 260	513	740
		4 879	6 472
Consommation de base (1,3 %)			
Sysco Corporation	5 893	519	648
Énergie (5,7 %)			
Hess Corporation	3 317	679	634
Murphy Oil Corporation	15 729	864	684
NOV Inc.	26 719	753	561
ONEOK, Inc.	6 055	514	874
		2 810	2 753
Finance (22,5 %)			
Global Payments Inc.	6 020	935	970
Intercontinental Exchange, Inc.	6 499	935	1 392
Northern Trust Corporation	2 781	255	410
Pinnacle Financial Partners, Inc.	5 415	511	890
Popular, Inc.	6 090	512	823
Progressive Corporation (The)	4 147	796	1 428
Raymond James Financial, Inc.	5 119	675	1 143
Reinsurance Group of America, Incorporated	3 450	675	1 060
RenaissanceRe Holdings Ltd.	2 232	604	798
Stifel Financial Corp.	8 202	660	1 251
Webster Financial Corporation	9 561	503	759
		7 061	10 924
Soins de santé (7,1 %)			
Centene Corporation	7 808	686	680
Charles River Laboratories International, Inc.	2 683	705	712
Humana Inc.	1 113	746	406
IQVIA Holdings Inc.	3 007	967	849
Labcorp Holdings Inc.	2 352	466	775
		3 570	3 422
Industrie (16,5 %)			
Broadridge Financial Solutions, Inc.	2 345	569	762
CSX Corporation	18 207	769	845
Cummins Inc.	2 528	778	1 267
GATX Corporation	3 612	526	805
Huntington Ingalls Industries, Inc.	2 774	762	753
Masco Corporation	7 146	507	745
ON Semiconductor Corporation	13 807	1 694	1 251
Schneider National, Inc., cat. B	16 060	571	676
Snap-on Incorporated	1 859	647	907
		6 823	8 011
Technologies de l'information (13,3 %)			
Akamai Technologies, Inc.	5 464	778	751
Applied Materials, Inc.	2 486	467	581
Avnet, Inc.	10 645	702	801
FactSet Research Systems Inc.	1 662	995	1 147
Flex Ltd.	28 077	1 026	1 549
Synopsys, Inc.	2 366	1 462	1 651
		5 430	6 480
Matériaux (6,4 %)			
Albemarle Corporation	3 739	412	463
CF Industries Holdings, Inc.	5 140	575	630
Eastman Chemical Company	4 330	447	568
Scotts Miracle-Gro Company (The), cat. A	6 830	443	651
Sealed Air Corporation	8 097	350	394
Sonoco Products Company	5 745	424	404
		2 651	3 110
Immobilier (8,7 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	3 352	622	470
Boston Properties, Inc.	6 527	504	698
CBRE Group, Inc., cat. A	5 851	313	1 104
Essex Property Trust, Inc.	1 796	512	737
Vornado Realty Trust	20 080	583	1 213
		2 534	4 222
Services aux collectivités (3,5 %)			
Atmos Energy Corporation	3 542	509	709
NEXTracker Inc.	7 224	433	380
WEC Energy Group, Inc.	4 640	499	627
		1 441	1 716
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,3 %)			
		37 718	47 758
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(24)	-

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,3 %)			
		37 694	47 758
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,7 %)			
Dollar canadien		(176)	(176)
Devises		986	986
		810	810
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			22
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			48 590

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	50 411	–	50 411	99,9
	50 411	–	50 411	99,9

Au 31 décembre 2024, 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 4 878 000 \$, ou environ 10,0 % (5 041 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 98,3 % (97,2 % au 31 décembre 2023) 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 4 776 000 \$ (4 904 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Consommation discrétionnaire	13,3	14,7
Consommation de base	1,3	1,4
Énergie	5,7	5,7
Finance	22,5	21,6
Soins de santé	7,1	5,4
Industrie	16,5	11,2
Technologies de l'information	13,3	19,5
Matériaux	6,4	7,5
Immobilier	8,7	7,6
Services aux collectivités	3,5	2,6
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,7	2,7

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	47 758	–	–	47 758
	47 758	–	–	47 758
31 décembre 2023				
Actions	49 042	–	–	49 042
	49 042	–	–	49 042

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	6	15
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	1 954	560
Valeur de marché du montant reçu en garantie	2 106	603

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (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 américain de valeur à moyenne capitalisation

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	2 399 087	200 405	33 043	(646 564)	1 985 971	2 769 275	121 338	537 161	(1 028 687)	2 399 087
Série F	45 283	2 254	344	(10 966)	36 915	34 548	4 128	8 304	(1 697)	45 283
Série I	15 422	–	243	(3 847)	11 818	19 549	–	3 510	(7 637)	15 422

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	174 134	177 970
Trésorerie	6 371	5 530
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	753
Souscriptions à recevoir	52	16
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	272	288
Total de l'actif	180 829	184 557
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	23	82
Charges à payer	5	–
Total du passif	28	82
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	180 801	184 475
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	165 188	170 048
Série F	2 133	1 989
Série I	13 480	12 438
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	23,42	22,05
Série F	23,31	21,92
Série I	24,19	22,76

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 008	4 229
Intérêts à distribuer	309	257
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 165	8 656
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	8 239	(11 310)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(22)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	15 699	1 832
Prêt de titres (note 11)	4	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	333	(239)
Total des revenus (pertes), montant net	16 036	1 594
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	20	20
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	368	368
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	515	553
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	38	38
Coûts de transactions	47	28
Total des charges	989	1 008
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	989	1 008
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 047	586
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	13 891	488
Série F	136	(11)
Série I	1 020	109
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,89	0,06
Série F	1,61	(0,12)
Série I	1,90	0,21
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	7 331 236	7 848 812
Série F	84 534	91 644
Série I	537 292	516 961

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	170 048	185 849
Série F	1 989	2 008
Série I	12 438	11 940
	184 475	199 797
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	13 891	488
Série F	136	(11)
Série I	1 020	109
	15 047	586
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(3 204)	(3 229)
Série F	(18)	(18)
Série I	(281)	(260)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	–	(1 451)
Série F	–	(17)
Série I	–	(106)
	(3 503)	(5 081)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	25 815	28 872
Série F	363	183
Série I	3 300	1 278
Distributions réinvesties		
Série Apogée	3 125	4 666
Série F	14	30
Série I	281	366
Paiement au rachat		
Série Apogée	(44 487)	(45 147)
Série F	(351)	(186)
Série I	(3 278)	(889)
	(15 218)	(10 827)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(4 860)	(15 801)
Série F	144	(19)
Série I	1 042	498
	(3 674)	(15 322)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	165 188	170 048
Série F	2 133	1 989
Série I	13 480	12 438
	180 801	184 475

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 047	586
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 165)	(8 656)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 239)	11 310
(Gain) perte de change latent	2	(72)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(40 552)	(34 985)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	56 546	47 003
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	16	(17)
Charges à payer et autres montants à payer	5	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	19 660	15 169
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 391	30 430
Montant payé au rachat de parts rachetables	(42 125)	(46 312)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(83)	(20)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(18 817)	(15 902)
Gain (perte) de change latent	(2)	72
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	843	(733)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	5 530	6 191
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 371	5 530
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	306	236
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 512	3 680

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,3 %)			
Services de communication (4,2 %)			
Walt Disney Company (The)	46 998	6 619	7 523
Consommation discrétionnaire (15,9 %)			
AutoZone, Inc.	1 274	5 381	5 864
Lowe's Companies, Inc.	21 976	3 722	7 796
Ross Stores, Inc.	41 088	4 916	8 934
Service Corporation International	54 304	4 975	6 231
		18 994	28 825
Consommation de base (19,1 %)			
Coca-Cola Company (The)	44 575	2 916	3 989
Constellation Brands, Inc., cat. A	15 370	5 303	4 883
Keurig Dr Pepper Inc.	133 244	6 212	6 152
Mondelez International, Inc., cat. A	66 359	5 210	5 697
Philip Morris International Inc.	34 727	3 967	6 008
Sysco Corporation	70 942	6 061	7 797
		29 669	34 526
Énergie (2,9 %)			
Chevron Corporation	25 182	3 355	5 243
Finance (15,5 %)			
Global Payments Inc.	30 974	6 236	4 989
Marsh & McLennan Companies, Inc.	21 393	2 757	6 532
State Street Corporation	30 084	2 690	4 244
U.S. Bancorp	92 260	5 079	6 343
W. R. Berkley Corp.	70 788	5 487	5 955
		22 249	28 063
Soins de santé (27,3 %)			
Abbott Laboratories	30 565	4 104	4 969
AmerisourceBergen Corporation	24 829	3 342	8 019
Amgen Inc.	14 463	4 250	5 419
Baxter International Inc.	68 699	3 530	2 880
Johnson & Johnson	27 925	5 223	5 805
Medtronic PLC	48 213	6 302	5 536
Thermo Fisher Scientific Inc.	10 049	6 564	7 515
UnitedHealth Group Incorporated	12 552	5 641	9 127
		38 956	49 270
Industrie (5,7 %)			
United Parcel Service, Inc., cat. B	25 120	6 283	4 553
W.W. Grainger, Inc.	3 842	1 727	5 821
		8 010	10 374
Technologies de l'information (3,1 %)			
Microchip Technology Incorporated	67 674	5 041	5 579
Matériaux (2,6 %)			
Air Products and Chemicals, Inc.	11 347	3 513	4 731
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,3 %)		136 406	174 134
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(58)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,3 %)		136 348	174 134
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,5 %)			
Dollar canadien		193	193
Devises		6 181	6 178
		6 374	6 371
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			296
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			180 801

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	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	180 584	–	180 584	99,9
	180 584	–	180 584	99,9

Devise	31 décembre 2023			
	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	184 076	–	184 076	99,8
	184 076	–	184 076	99,8

Au 31 décembre 2024, 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 18 058 000 \$, ou environ 10,0 % (18 408 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 96,3 % (96,5 % au 31 décembre 2023) 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 17 413 000 \$ (17 797 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 américain de valeur

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	4,2	2,9
Consommation discrétionnaire	15,9	20,0
Consommation de base	19,1	15,7
Énergie	2,9	3,0
Finance	15,5	9,5
Soins de santé	27,3	30,0
Industrie	5,7	7,4
Technologies de l'information	3,1	8,0
Matériaux	2,6	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,5	3,0

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	174 134	–	–	174 134
	174 134	–	–	174 134
31 décembre 2023				
Actions	177 970	–	–	177 970
	177 970	–	–	177 970

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	6	2
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	1
Montant net reçu par le Fonds	4	1

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	7 713 338	1 109 327	132 949	(1 903 161)	7 052 453	8 230 470	1 298 237	212 781	(2 028 150)	7 713 338
Série F	90 739	16 789	604	(16 629)	91 503	89 456	8 309	1 358	(8 384)	90 739
Série I	546 514	137 757	11 583	(138 573)	557 281	512 204	56 605	16 165	(38 460)	546 514

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(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	363 174	330 226
Instruments dérivés	2 938	–
Trésorerie	4 986	3 777
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 256	265
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	307	219
Total de l'actif	372 661	334 487
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1	–
Montant à payer pour l'achat de titres	704	297
Rachats à payer	200	32
Charges à payer	4	–
Total du passif	909	329
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	371 752	334 158
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	371 752	334 158
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,14	8,40

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	8 762	8 727
Intérêts à distribuer	174	36
Distributions provenant des fonds sous-jacents	371	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 220	(20 889)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	51 076	28 731
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(43)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	2 938	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	76 498	16 605
Prêt de titres (note 11)	20	27
Gain (perte) de change net réalisé et latent	138	(90)
Total des revenus (pertes), montant net	76 656	16 542
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	250	214
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	725	693
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	26	22
Coûts de transactions	425	453
Total des charges	1 429	1 383
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 429	1 383
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	75 227	15 159
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	75 227	15 159
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	2,02	0,42
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	37 222 467	35 817 503

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	334 158	284 170
	334 158	284 170
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	75 227	15 159
	75 227	15 159
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(8 387)	(7 821)
	(8 387)	(7 821)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	13 663	45 456
Distributions réinvesties		
Série I	8 387	7 821
Paiement au rachat		
Série I	(51 296)	(10 627)
	(29 246)	42 650
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	37 594	49 988
	37 594	49 988
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	371 752	334 158
	371 752	334 158

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75 227	15 159
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(13 220)	20 889
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(51 076)	(28 731)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(2 938)	–
(Gain) perte de change latent	10	(31)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(2 910)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(241 665)	(231 892)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	272 430	192 936
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(88)	(51)
Charges à payer et autres montants à payer	4	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	38 684	(34 631)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 663	45 456
Montant payé au rachat de parts rachetables	(51 128)	(10 595)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(37 465)	34 861
Gain (perte) de change latent	(10)	31
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 219	230
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	3 777	3 516
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 986	3 777
Intérêts versés ¹⁾	2	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	158	31
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	7 958	5 077
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	371	–

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (86,2 %)			
Argentine (3,1 %)			
Banco Macro SA, cat. B, CAAE parrainé		2 379	3 494
Grupo Financiero Galicia S.A.	25 124	2 690	3 353
MercadoLibre, Inc.	1 379	2 964	3 371
YPF Sociedad Anonima, CAAE parrainé	19 280	1 090	1 178
		9 123	11 396
Autriche (0,8 %)			
Erste Group Bank AG	32 869	2 126	2 919
Brésil (4,1 %)			
Embraer SA	481 800	3 370	6 345
Embraer SA, CAAE	10 180	489	537
Nu Holdings Ltd.	113 250	828	1 686
WEG Industries S.A	404 900	4 010	5 318
XP Inc., cat. A	89 450	3 026	1 524
		11 723	15 410
Canada (0,4 %)			
Celestica Inc.	9 780	640	1 298
HSBC Bank PLC., bons de souscription, 29 mai 2025	2 434	248	261
		888	1 559
Îles Caïmans (0,7 %)			
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	466 970	2 062	1 519
Grab Holdings Ltd., cat. A	177 700	1 358	1 205
		3 420	2 724
Chine (18,2 %)			
China Merchants Bank Co., Ltd.	324 290	1 869	2 388
Eastroc Beverage (Group) Co., Ltd.	62 200	2 350	3 041
Giant Biogene Holding Co., Ltd.	289 600	2 482	2 678
Henan Pinggao Electric Co., Ltd., cat. A	680 300	2 338	2 571
JD.com, Inc., cat. A	132 879	4 382	3 314
Meituan-Dianping, cat. B	299 659	9 231	8 357
Pop Mart International Group Ltd.	176 000	2 432	2 920
Proya Cosmetics Co., Ltd., cat. A	78 782	2 130	1 311
Shenzhen Envicool Technology Co., Ltd.	298 400	1 894	2 371
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd.	30 000	1 587	1 504
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	138 040	2 564	1 564
Sunny Optical Technology (Group) Company Limited	131 500	2 415	1 676
Tencent Holdings Limited	292 610	20 664	22 478
TravelSky Technology Limited, série H	632 400	1 579	1 213
Trip.com Group Ltd., CAAE	70 188	4 607	6 927
Xiaomi Corporation	446 000	2 662	2 825
Zhongji Innolight Co., Ltd	14 600	400	354
		65 586	67 492
Grèce (1,3 %)			
National Bank of Greece S.A.	194 471	1 891	2 212
OPAP SA	67 211	1 396	1 571
Piraeus Financial Holdings S.A.	204 785	1 178	1 174
		4 465	4 957
Hong Kong (1,0 %)			
AIA Group Limited	233 330	2 972	2 426
Bosiding International Holdings Limited	1 598 000	1 195	1 148
		4 167	3 574
Hongrie (0,4 %)			
OTP Bank PLC	16 945	1 278	1 330
Inde (7,6 %)			
Axis Bank Limited, CIAE parrainé	49 284	2 587	4 407
Doctor Reddy's Laboratories Limited, CAAE parrainé	60 250	1 319	1 367
HDFC Bank Limited, CAAE	69 500	5 170	6 380
ICICI Bank Limited, CAAE parrainé	115 284	4 587	4 948
Infosys Limited, CAAE parrainé	237 320	4 934	7 478
Makemytrip Limited	19 480	1 392	3 144
Reliance Industries Limited, CIAE parrainé	2 582	247	210
State Bank of India	3 001	422	399
		20 658	28 333
Indonésie (1,3 %)			
PT Bank Central Asia Tbk	2 552 100	2 343	2 199
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1 562 700	785	791
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	3 926 503	1 238	1 424
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk. (Alfamart)	957 500	257	243
		4 623	4 657
Luxembourg (0,1 %)			
Globant SA	1 629	525	502
Malaisie (1,3 %)			
Gamuda Bhd.	1 554 000	3 213	2 371
Public Bank Berhad.	1 653 200	2 437	2 422
		5 650	4 793

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (86,2 %) (suite)			
Mexique (0,9 %)			
Fomento Económico Mexicano, SA de CV, CAAE parrainé, série B	9 140	884	1 123
Grupo Financiero Banorte S.A.B. de CV, série O	150 180	1 007	1 391
Megacable Holdings SAB DE CV	363 210	1 344	848
		3 235	3 362
Pays-Bas (0,8 %)			
Ferrari NV	2 704	1 335	1 652
Prosus NV	23 914	1 737	1 363
		3 072	3 015
Philippines (2,1 %)			
BDO Unibank, Inc.	1 300 796	4 057	4 631
International Container Terminal Services, Inc.	227 050	1 408	2 177
Universal Robina Corporation.	450 240	1 518	883
		6 983	7 691
Pologne (0,4 %)			
Dino Polska SA	11 794	1 659	1 600
Arabie saoudite (1,3 %)			
Al Rajhi Bank	52 917	1 693	1 912
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Group (HMG).	10 230	1 101	1 097
Elm Co.	2 022	668	862
Leejam Sports Company	1 962	113	139
Riyadh Cables Group Company	8 910	253	470
Saudi Tadawul Group Holding Co.,	2 733	250	226
		4 078	4 706
Singapour (1,7 %)			
Sea Limited, CAAE	41 988	4 465	6 404
Afrique du Sud (0,8 %)			
Bid Corp Ltd.	66 727	1 513	2 188
Clicks Group Limited	24 894	774	709
		2 287	2 897
Corée du Sud (5,2 %)			
DB Insurance Co., Ltd.	5 077	505	505
Hanwha Aerospace Co., Ltd.	4 459	1 069	1 415
HD Hyundai Electric Company Ltd	10 438	2 405	3 808
Hyundai Heavy Industries Co., Ltd.	4 851	1 282	1 361
KB Financial Group Inc.	9 076	719	740
LG Energy Solution Ltd.	4 600	1 994	1 550
NAVER Corporation	3 358	702	652
Samsung Biologics Co., Ltd.	3 253	2 917	3 012
Samsung Electronics Co., Ltd.	7 515	533	390
Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	4 071	7 092	5 325
SK Hynix, Inc.	3 044	371	497
		19 589	19 255
Taiwan (18,2 %)			
Accton Technology Corporation	209 000	4 201	7 054
Advantech Co., Ltd.	140 811	1 972	2 129
Airtac International Group	56 314	1 854	2 075
E Ink Holdings Inc.	114 000	1 311	1 350
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	676 000	2 443	2 669
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	299 000	2 603	2 394
Lai Yih Footwear Co., Ltd.	45 400	806	758
MediaTek Inc.	35 500	1 917	2 191
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	756 000	18 795	35 485
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	35 557	4 048	10 094
Wiwynn Corporation.	13 800	1 344	1 574
		41 294	67 773
Thaïlande (1,6 %)			
Advanced Info Service PCL., SDV	214 700	2 307	2 594
Central Pattana PCL., SDV	111 200	305	268
CP All Public Company Limited, SDV	369 700	975	865
Thai Beverage Public Company Limited	2 173 040	1 274	1 246
WHA Corporation Public Company Limited	4 539 100	930	1 051
		5 791	6 024
Turquie (0,1 %)			
BIM Birlesik Maqazalar Anonim Sirketi	24 695	564	529
Émirats arabes unis (2,7 %)			
Aldar Properties PJSC	558 877	1 611	1 679
Emaar Properties PJSC	1 149 111	2 673	5 779
Salik Company PJSC	1 273 630	1 686	2 690
		5 970	10 148
Royaume-Uni (1,9 %)			
BAE Systems PLC	12 254	174	253
Coca-Cola European Partners PLC	10 116	1 120	1 117
HSBC Bank PLC., bons de souscription, 29 mai 2025	2 578	375	1 100
Mahindra & Mahindra Limited, CIAE parrainé	61 604	2 907	3 131
Ubs Ag London Branch, bons de souscription, 24 août 2026	183 400	1 382	1 577
		5 958	7 178

Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (86,2 %) (suite)			
États-Unis (8,2 %)			
Abbott Laboratories	13 261	1 899	2 156
BBB Foods, Inc., cat. A	18 316	558	745
Credicorp Ltd.	14 330	2 761	3 776
Meta Platforms, Inc., cat. A	7 796	4 505	6 561
Microsoft Corporation	6 680	3 226	4 047
Netflix, Inc.	1 854	1 951	2 375
NVIDIA Corporation	34 920	1 292	6 741
Southern Copper Corporation	1 660	268	217
Spotify Technology S.A.	1 494	990	961
Vista Energy, S.A.B. de C.V.	8 710	561	678
Yum China Holdings, Inc.	29 720	2 110	2 058
		20 121	30 315
FONDS SOUS-JACENTS (12,3 %)			
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI			
Index ETF	174 600	4 968	5 095
iShares MSCI India Index ETF	534 900	35 123	40 474
		40 091	45 569
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)			
		299 389	366 112
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(977)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)			
		298 412	366 112
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			(1)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,3 %)			
Dollar canadien		1 275	1 275
Devises		3 720	3 711
		4 995	4 986
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			655
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			371 752

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 \$)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 janv. 2025	5 CAD	(4) (USD)	0,696	0,696	-
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 janv. 2025	1 756 HKD	(325) (CAD)	0,185	0,185	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 janv. 2025	127 681 KRW	(125) (CAD)	0,001	0,001	(1)
							(1)

Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 du Fonds est de 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 une fiducie d'investissement à participation unitaire 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	31 décembre 2024			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	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

Devise	31 décembre 2023			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	148 678	–	148 678	44,5
Dollar de Hong Kong	37 626	–	37 626	11,3
Dollar taiwanais	31 930	–	31 930	9,6
Won sud-coréen	25 476	–	25 476	7,6
Réal brésilien	18 384	–	18 384	5,5
Roupie indonésienne	10 412	–	10 412	3,1
Yuan chinois	10 181	–	10 181	3,0
Euro	8 722	–	8 722	2,6
Peso mexicain	8 661	–	8 661	2,6
Peso philippin	7 626	–	7 626	2,3
Baht thaïlandais	5 043	–	5 043	1,5
Dirham des Émirats arabes unis	4 993	–	4 993	1,5
Zloty polonais	4 217	–	4 217	1,3
Rand sud-africain	2 560	–	2 560	0,8
Riyal saoudien	2 507	–	2 507	0,8
Livre sterling	1 683	–	1 683	0,5
Couronne danoise	1 410	–	1 410	0,4
Yen japonais	1 313	–	1 313	0,4
Dollar de Singapour	1 144	–	1 144	0,3
	332 566	–	332 566	99,6

Au 31 décembre 2024, 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 36 595 000 \$, ou environ 9,8 % (33 257 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2023). Dans les

Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 98,5 % (98,9 % au 31 décembre 2023) 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 36 611 000 \$ (33 023 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	86,2	98,9
Argentine	3,1	–
Autriche	0,8	0,3
Bésil	4,1	5,5
Canada	0,4	–
Îles Caïmans	0,7	–
Chine	18,2	3,4
Danemark	–	0,4
France	–	0,6
Grèce	1,3	1,0
Hong Kong	1,0	10,9
Hongrie	0,4	–
Inde	7,6	1,7
Indonésie	1,3	3,1
Luxembourg	0,1	–
Malaisie	1,3	–
Japon	–	0,4
Mexique	0,9	2,6
Pays-Bas	0,8	0,7
Philippines	2,1	2,3
Pologne	0,4	1,3
Arabie saoudite	1,3	0,8
Singapour	1,7	0,3
Afrique du Sud	0,8	0,8
Corée du Sud	5,2	7,6
Taiwan	18,2	9,6
Thaïlande	1,6	1,5
Turquie	0,1	–
Émirats arabes unis	2,7	1,5
Royaume-Uni	1,9	5,0
États-Unis	8,2	37,6
FONDS SOUS-JACENTS	12,3	–
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,3	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 \$)
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	214 692	–	366 112
Perte latente sur les contrats de change	–	(1)	–	(1)
	–	(1)	–	(1)
	148 266	214 691	–	366 111
31 décembre 2023				
Actions	109 070	181 166	–	290 236
Fonds sous-jacents	39 986	–	–	39 986
Bons de souscription, droits et options	4	–	–	4
	149 060	181 166	–	330 226
Perte latente sur les contrats de change	–	(1)	–	(1)
	–	(1)	–	(1)
	149 060	181 165	–	330 225

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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 2023, 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 donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	1	–	–	1
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1	–	–	1

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

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

	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	

Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2023	
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 ETF	5 363 0,0
iShares MSCI India ETF	34 623 0,3
	39 986

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	39 790 682	1 394 662	827 120	(5 353 063)	36 659 401	34 661 361	5 461 827	931 298	(1 263 804)	39 790 682

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 n'est pas une fiducie d'investissement à participation unitaire 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	110	95
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	16 215	1 146
Valeur de marché du montant reçu en garantie	17 961	1 197

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	29	40
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	9	12
Montant net reçu par le Fonds	20	28

Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(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	357 438	462 215
Trésorerie	13 446	2 143
Montant à recevoir pour la vente de titres	912	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	240	85
Total de l'actif	372 036	464 443
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2	–
Montant à payer pour l'achat de titres	4 843	–
Charges à payer	4	–
Total du passif	4 849	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	367 187	464 443
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	367 187	464 443
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	18,77	14,94

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 378	7 962
Intérêts à distribuer	13	23
Distributions provenant des fonds sous-jacents	151	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	112 575	(14 326)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	9 709	84 956
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	101	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(2)	1
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	126 925	78 616
Prêt de titres (note 11)	4	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	82	(25)
Total des revenus (pertes), montant net	127 011	78 594
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	270	342
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	428	819
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	29	36
Coûts de transactions	504	731
Total des charges	1 232	1 930
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 232	1 930
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	125 779	76 664
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	125 779	76 664
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	6,05	2,23
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	20 806 795	34 343 425

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	464 443	470 065
	464 443	470 065
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	125 779	76 664
	125 779	76 664
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(3 822)	(6 840)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(21 716)	–
	(25 538)	(6 840)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	10 658	3 996
Distributions réinvesties		
Série I	25 538	6 840
Paiement au rachat		
Série I	(233 693)	(86 282)
	(197 497)	(75 446)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(97 256)	(5 622)
	(97 256)	(5 622)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	367 187	464 443
	367 187	464 443

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125 779	76 664
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(112 575)	14 326
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(9 709)	(84 956)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	2	(1)
(Gain) perte de change latent	(2)	(2)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(671)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(310 762)	(394 700)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	541 754	473 303
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(155)	51
Charges à payer et autres montants à payer	4	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	234 336	84 014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 658	3 997
Montant payé au rachat de parts rachetables	(233 693)	(86 283)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(223 035)	(82 286)
Gain (perte) de change latent	2	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 301	1 728
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 143	413
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	13 446	2 143
Intérêts versés ¹⁾	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6	23
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 795	6 522
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	151	–

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (93,5 %)			
Argentine (1,8 %)			
Grupo Financiero Galicia S.A.	51 270	4 349	4 593
MercadoLibre, Inc.	881	1 422	2 153
		5 771	6 746
Australie (1,4 %)			
Goodman Group	161 006	4 700	5 108
Belgique (1,3 %)			
UCB SA	16 315	4 460	4 654
Canada (1,7 %)			
Thomson Reuters Corporation	26 990	6 233	6 230
Danemark (0,0 %)			
Novo Nordisk A/S, cat. B	2	0	0
France (3,4 %)			
Safran SA	14 317	4 333	4 496
Schneider Electric SA	22 952	8 036	8 155
		12 369	12 651
Allemagne (7,7 %)			
Deutsche Börse Aktiengesellschaft	14 153	3 558	4 688
MTU Aero Engines AG	15 320	5 830	7 343
SAP SE	46 174	9 420	16 244
		18 808	28 275
Inde (2,4 %)			
ICICI Bank Limited, CAAE parrainé	209 940	8 380	9 011
Japon (17,7 %)			
Fujikura Limited	111 100	5 756	6 529
Hitachi, Ltd.	522 300	13 322	18 453
Mitsubishi Heavy Industries Limited	922 700	8 186	18 578
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	538 100	8 830	9 071
Nippon Sanso Holdings Corporation	12 100	453	483
Tokio Marine Holdings, Inc.	229 200	8 111	11 799
		44 658	64 913
Pays-Bas (7,8 %)			
Ferrari NV	18 119	8 193	11 175
RELX PLC	187 622	7 920	12 188
Wolters Kluwer NV	21 757	3 492	5 187
		19 605	28 550
Corée du Sud (1,7 %)			
HD Hyundai Electric Company Ltd	16 978	4 418	6 194
Suisse (5,8 %)			
Novartis AG	2	0	0
On Holding AG, cat. A	62 590	5 180	4 928

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (93,5 %) (suite)			
Suisse (5,8 %) (suite)			
Partners Group Holding AG	2 620	4 974	5 112
UBS Group AG	253 961	10 268	11 132
		20 422	21 172
Taiwan (6,5 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	311 000	7 489	14 598
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	32 200	3 673	9 141
		11 162	23 739
Royaume-Uni (12,4 %)			
BAE Systems PLC	257 827	3 622	5 317
Barclays PLC	2 649 842	12 338	12 755
Compass Group PLC	96 035	3 650	4 589
Experian PLC	104 349	7 227	6 417
InterContinental Hotels Group PLC	16 027	2 892	2 870
London Stock Exchange Group PLC	22 782	3 212	4 611
Rolls-Royce Holdings PLC	689 620	6 742	7 053
Unilever PLC	26 456	2 336	2 155
		42 019	45 767
États-Unis (21,9 %)			
Meta Platforms, Inc., cat. A	14 250	9 963	11 993
Microsoft Corporation	29 200	9 951	17 692
NVIDIA Corporation	135 559	3 619	26 168
Shopify Inc., cat. A	74 158	8 416	11 335
Spotify Technology S.A.	20 435	10 804	13 141
		42 753	80 329
FONDS SOUS-JACENTS (3,8 %)			
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	372 800	14 163	14 099
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,3 %)			
		259 921	357 438
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(256)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,3 %)			
		259 665	357 438
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			(2)
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,7 %)			
Dollar canadien		13 436	13 436
Devises		10	10
		13 446	13 446
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–1,0 %)			
			(3 695)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			367 187

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent 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 (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 janv. 2025	94 USD	(135) (CAD)	1,438	1,437	–

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+	7 janv. 2025	23 CAD	(2 474) (JPY)	109,820	109,461	–
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	3 janv. 2025	379 GBP	(683) (CAD)	1,802	1,800	(1)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 janv. 2025	1 737 GBP	(3 128) (CAD)	1,800	1,800	(1)

Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie d'investissement à participation unitaire 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	31 décembre 2024			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	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 taïwanais	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

Devise	31 décembre 2023			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	151 624	–	151 624	32,6
Euro	100 565	–	100 565	21,7
Livre sterling	53 503	–	53 503	11,5
Yen japonais	46 619	–	46 619	10,0
Franc suisse	31 257	–	31 257	6,7
Couronne danoise	27 778	–	27 778	6,0
Dollar taïwanais	10 728	–	10 728	2,3
Dollar australien	9 460	–	9 460	2,0
Couronne suédoise	8 367	–	8 367	1,8
Réal brésilien	7 128	–	7 128	1,5
Dollar de Hong Kong	1 859	–	1 859	0,4
Won sud-coréen	812	–	812	0,2
	449 700	–	449 700	96,7

Au 31 décembre 2024, 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 33 720 000 \$, ou environ 9,2 % (44 970 000 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 97,3 % (99,4 % au 31 décembre 2023) 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 35 744 000 \$ (46 222 000 \$ au 31 décembre 2023). 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	93,5	99,4
Argentine	1,8	–
Australie	1,4	2,0
Belgique	1,3	–
Brésil	–	1,5
Canada	1,7	2,7
Danemark	0,0	6,0
France	3,4	5,7
Allemagne	7,7	5,8
Hong Kong	–	0,4
Inde	2,4	–
Italie	–	2,2
Japon	17,7	10,0
Pays-Bas	7,8	8,0
Corée du Sud	1,7	2,8
Suède	–	1,8
Suisse	5,8	6,7
Taiwan	6,5	2,3
Royaume-Uni	12,4	11,5
États-Unis	21,9	30,0
FONDS SOUS-JACENTS	3,8	–
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,7	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 \$)
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
31 décembre 2023				
Actions	158 386	290 948	–	449 334
Fonds sous-jacents	12 881	–	–	12 881
	171 267	290 948	–	462 215

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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 2023, 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 donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2	–	–	2
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	2	–	–	2

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

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

	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	
	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares Core EAFE IMI ETF	8 120	0,0
iShares Core MSCI Total International Stock ETF	4 761	0,0
	12 881	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 G.A. 1832 d'actions internationales de croissance

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 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 n'est pas une fiducie d'investissement à participation

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	31 088 124	558 393	1 360 345	(13 447 534)	19 559 328	36 388 625	285 747	457 869	(6 044 117)	31 088 124

unitaire 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	165	146
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	646	258
Valeur de marché du montant reçu en garantie	750	313

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	6	5
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	2
Montant net reçu par le Fonds	4	3

Fonds Scotia d'actions internationales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	48 294	40 083
Trésorerie	2 732	236
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	24
Souscriptions à recevoir	5	3
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	45	40
Total de l'actif	51 076	40 386
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	10	–
Montant à payer pour l'achat de titres	38	–
Rachats à payer	8	1
Charges à payer	17	–
Total du passif	73	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 003	40 385

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série A	44 926	35 305
Série F	6 077	4 852
Série I	–	228

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série A	12,50	12,64
Série F	12,70	12,81
Série I	–	13,73

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 240	1 271
Intérêts à distribuer	17	8
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 187	2 171
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 304)	3 428
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	11	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 151	6 878
Prêt de titres (note 11)	1	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(21)	–
Total des revenus (pertes), montant net	1 131	6 879
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	672	634
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	102	97
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	106	143
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	81	76
Coûts de transactions	44	17
Total des charges	1 006	968
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 006	968
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	125	5 911

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

Série A	78	5 137
Série F	49	735
Série I	(2)	39

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

Série A	0,03	1,81
Série F	0,13	1,95
Série I	(0,14)	2,31

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série A	2 772 839	2 844 401
Série F	377 258	376 105
Série I	16 729	16 744

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	35 305	31 758
Série F	4 852	4 228
Série I	228	199
	40 385	36 185
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	78	5 137
Série F	49	735
Série I	(2)	39
	125	5 911
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(199)	(211)
Série F	(70)	(74)
Série I	–	(6)
	(269)	(291)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	15 841	2 387
Série F	1 928	322
Série I	15	33
Distributions réinvesties		
Série A	198	210
Série F	68	72
Série I	–	6
Paiement au rachat		
Série A	(6 297)	(3 976)
Série F	(750)	(431)
Série I	(241)	(43)
	10 762	(1 420)

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

Série A	9 621	3 547
Série F	1 225	624
Série I	(228)	29
	10 618	4 200

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

Série A	44 926	35 305
Série F	6 077	4 852
Série I	–	228
	51 003	40 385

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125	5 911
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 187)	(2 171)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 304	(3 428)
(Gain) perte de change latent	15	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(24 113)	(4 969)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	15 848	6 163
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(5)	(33)
Charges à payer et autres montants à payer	27	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(7 986)	1 473
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 611	2 508
Montant payé au rachat de parts rachetables	(7 111)	(4 260)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3)	(3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	10 497	(1 755)
Gain (perte) de change latent	(15)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 511	(282)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	236	518
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 732	236

Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts¹⁾
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts¹⁾

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions internationales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,7 %)			
Brésil (0,8 %)			
OdontoPrev SA	157 390	629	398
Danemark (5,1 %)			
DSV Panalpina A/S	6 600	1 253	2 008
Novozymes A/S, actions de cat. B	7 100	590	576
		1 843	2 584
Finlande (7,5 %)			
Sampo OYJ, série A	36 765	1 849	2 161
Stora Enso OYJ, série R	113 976	1 972	1 658
		3 821	3 819
France (8,0 %)			
AXA SA	9 500	472	485
Capgemini SE	5 639	1 429	1 322
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	690	387	649
Safran SA	1 620	520	509
Teleperformance France	8 941	1 279	1 102
		4 087	4 067
Allemagne (8,1 %)			
adidas AG	4 000	1 445	1 412
Bechtle AG	17 500	974	810
CTS Eventim AG & Co. KGaA	3 280	395	399
Deutsche Börse Aktiengesellschaft	1 750	548	580
SAP SE	1 337	440	470
Symrise AG	2 900	448	443
		4 250	4 114
Grèce (0,7 %)			
Jumbo SA	10 000	359	381
Hong Kong (3,4 %)			
Techtronic Industries Company Limited	92 500	876	1 753
Inde (2,1 %)			
HDFC Bank Limited	36 264	963	1 078
Italie (1,5 %)			
Brembo N.V.	54 594	686	742
Japon (7,0 %)			
DISCO Corporation	1 600	571	621
Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	200	11	13
NEC Corporation	5 400	649	667
Sony Corporation	39 900	750	1 211
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	30 300	976	1 049
		2 957	3 561
Luxembourg (2,9 %)			
Eurofins Scientific SE	15 537	1 511	1 139
Tenaris SA, CAAE	5 832	305	317
		1 816	1 456
Mexique (4,7 %)			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	156 286	527	1 070
Quáilias Controladora, S.A.B. de C.V.	110 559	411	1 330
		938	2 400

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (94,7 %) (suite)			
Norvège (1,6 %)			
Equinor ASA	24 402	654	829
Singapour (3,7 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	20 490	450	942
United Overseas Bank Limited	24 200	584	926
		1 034	1 868
Corée du Sud (2,5 %)			
Samsung Electronics Co., Ltd.	24 400	1 350	1 266
Espagne (4,8 %)			
Amadeus IT Holding, SA, cat. A	16 300	1 512	1 648
Repsol, SA	46 870	887	820
		2 399	2 468
Suède (6,2 %)			
Atlas Copco AB, série A	17 400	385	383
Dometic Group AB	118 593	1 395	800
Evolution Gaming Group AB	18 152	2 045	2 003
		3 825	3 186
Suisse (5,1 %)			
Kuehne & Nagel International AG	4 714	1 107	1 550
Nestlé SA	9 148	1 213	1 078
		2 320	2 628
Royaume-Uni (19,0 %)			
3i Group PLC	30 800	700	1 967
Admiral Group PLC	32 500	1 190	1 543
Anglo American PLC	35 885	1 313	1 528
BAE Systems PLC	32 600	747	672
Intertek Group PLC	12 800	1 082	1 089
London Stock Exchange Group PLC	3 400	665	688
RELX PLC	10 823	708	705
Rio Tinto PLC	17 773	1 460	1 504
		7 865	9 696
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,7 %)		42 672	48 294
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(49)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,7 %)		42 623	48 294
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,3 %)			
Dollar canadien		2 445	2 445
Devises		287	287
		2 732	2 732
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(23)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			51 003

Tableaux des instruments dérivés

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 \$)
Banque de Montréal	A-1	2 janv. 2025	85 SEK	(11) (CAD)	0,131	0,130	-
Banque Royale du Canada	A-1+	3 janv. 2025	206 SEK	(27) (CAD)	0,130	0,130	-
							-

Fonds Scotia d'actions internationales

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 actions de sociétés situées à l'extérieur 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 30 novembre 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	9 140	—	9 140	22,6
Livre sterling	6 245	—	6 245	15,5
Peso mexicain	3 987	—	3 987	9,9
Dollar de Hong Kong	3 115	—	3 115	7,7
Franc suisse	2 945	—	2 945	7,3
Couronne suédoise	2 809	—	2 809	7,0
Dollar de Singapour	2 610	—	2 610	6,5
Couronne danoise	2 432	—	2 432	6,0
Couronne norvégienne	2 212	—	2 212	5,5
Yen japonais	1 521	—	1 521	3,8
Won sud-coréen	1 273	—	1 273	3,2
Réal brésilien	915	—	915	2,3
Roupie indienne	903	—	903	2,2
	40 107	—	40 107	99,5

Au 31 décembre 2024, 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 4 860 000 \$, ou environ 9,5 % (4 011 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 94,7 % (99,4 % au 31 décembre 2023) 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 4 829 000 \$ (4 008 000 \$ au 31 décembre 2023). 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	94,7	99,4
Brésil	0,8	2,3
Danemark	5,1	6,0
Finlande	7,5	3,6
France	8,0	7,2
Allemagne	8,1	5,8
Grèce	0,7	–
Hong Kong	3,4	7,7
Inde	2,1	2,2
Italie	1,5	1,5
Japon	7,0	3,8
Luxembourg	2,9	–
Mexique	4,7	9,8
Norvège	1,6	5,5
Singapour	3,7	6,5
Corée du Sud	2,5	3,2
Espagne	4,8	4,6
Suède	6,2	6,9
Suisse	5,1	7,3
Royaume-Uni	19,0	15,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	5,4	0,6

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	2 717	45 577	–	48 294
	2 717	45 577	–	48 294
31 décembre 2023				
Actions	4 883	35 200	–	40 083
	4 883	35 200	–	40 083

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 »).

Fonds Scotia d'actions internationales

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	8	7
Commissions de courtage versées aux parties liées	—	—

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	97 parts	—

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	1	3
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	—	2
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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	2 793 015	1 277 256	15 844	(492 779)	3 593 336	2 907 585	200 472	16 836	(331 878)	2 793 015
Série F	378 688	152 102	5 340	(57 697)	478 433	381 900	26 412	5 692	(35 316)	378 688
Série I	16 596	1 021	—	(17 617)	—	16 775	2 652	443	(3 274)	16 596

Fusion de Fonds

Le 22 novembre 2024, à la suite de l'approbation des porteurs de parts et des autorités de réglementation, le Fonds Scotia d'actions européennes et la Catégorie Scotia mixte actions internationales (les « fonds dissous ») ont été fusionnés avec le Fonds.

Dans le cadre de la fusion, le Fonds a fait l'acquisition de la totalité de l'actif net des fonds dissous à la juste valeur marchande en contrepartie de parts du Fonds et les porteurs de parts des fonds dissous sont devenus des porteurs de parts du Fonds. Outre une augmentation de l'actif net, ce regroupement n'a pas eu d'incidence majeure sur le Fonds.

Fonds dissous	Série	Taux de conversion	Fonds maintenu	Série	Parts émises par le Fonds maintenu	Actif net acquis par le Fonds maintenu (\$)
Fonds Scotia d'actions européennes	A	1,5127	Fonds Scotia d'actions internationales	A	1 001 441,81	12 352 403,20
Fonds Scotia d'actions européennes	F	1,6084	Fonds Scotia d'actions internationales	F	113 110,50	1 426 184,90
Catégorie Scotia mixte actions internationales	A	1,2793	Fonds Scotia d'actions internationales	A	86 589,13	1 068 043,54
Catégorie Scotia mixte actions internationales	F	0,9530	Fonds Scotia d'actions internationales	F	12 529,56	157 982,84

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	65 601	68 790
Trésorerie	931	1 364
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	167
Souscriptions à recevoir	1	7
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	83	121
Total de l'actif	66 616	70 449
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	1
Montant à payer pour l'achat de titres	365	454
Rachats à payer	10	12
Charges à payer	293	–
Total du passif	668	467
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 948	69 982
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	65 007	69 009
Série F	146	183
Série I	593	618
Série M	202	172
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	9,83	8,66
Série F	9,53	8,32
Série I	9,71	8,55
Série M	10,06	8,86

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 829	2 130
Distributions provenant des fonds sous-jacents	22	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 109	(3 721)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 725	2 828
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(29)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(0)	(1)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	11 656	1 236
Prêt de titres (note 11)	–	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(266)	(97)
Total des revenus (pertes), montant net	11 390	1 140
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2	3
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	162	155
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	366	223
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	16	16
Coûts de transactions	129	78
Total des charges	677	477
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	677	477
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 713	663
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	10 575	651
Série F	11	2
Série I	100	7
Série M	27	3
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,45	0,09
Série F	0,93	0,08
Série I	1,49	0,11
Série M	1,36	0,16
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	7 315 282	7 634 061
Série F	12 243	20 944
Série I	67 229	63 036
Série M	19 631	19 229

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	69 009	53 489
Série F	183	156
Série I	618	352
Série M	172	177
	69 982	54 174
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	10 575	651
Série F	11	2
Série I	100	7
Série M	27	3
	10 713	663
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 432)	(1 711)
Série F	(1)	(3)
Série I	(14)	(17)
Série M	(3)	(3)
	(1 450)	(1 734)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	10 756	33 237
Série F	78	40
Série I	44	338
Série M	5	–
Distributions réinvesties		
Série Apogée	1 429	1 707
Série F	–	1
Série I	14	17
Série M	2	2
Paiement au rachat		
Série Apogée	(25 330)	(18 365)
Série F	(125)	(12)
Série I	(169)	(79)
Série M	(1)	(7)
	(13 297)	16 879
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(4 002)	15 519
Série F	(37)	27
Série I	(25)	266
Série M	30	(4)
	(4 034)	15 808
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	65 007	69 009
Série F	146	183
Série I	593	618
Série M	202	172
	65 948	69 982

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 713	663
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 109)	3 721
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 725)	(2 828)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	–	1
(Gain) perte de change latent	288	(13)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(339)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(52 753)	(77 220)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	65 851	61 551
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	38	(64)
Charges à payer et autres montants à payer	293	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	14 596	(14 528)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 163	33 636
Montant payé au rachat de parts rachetables	(23 900)	(18 493)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(4)	(8)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(14 741)	15 135
Gain (perte) de change latent	(288)	13
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(145)	607
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 364	744
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	931	1 364
Intérêts versés ¹⁾	1	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 501	1 511
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	22	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,3 %)			
Bésil (5,6 %)			
Banco Bradesco SA, priv.	233 593	974	632
Banco BTG Pactual S.A.	60 037	449	380
Banco Santander S.A.	64 882	520	362
BB Seguridade Participações SA	33 982	280	286
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	29 010	467	597
Havvda Participacoes e Investimentos SA	109 529	149	57
Petroleo Brasileiro S.A. Petrobras	42 477	341	391
Raia Drogasil SA	15 720	96	80
Rumo S.A.	100 515	512	417
Tim Brazil Servicos e Participacoes S.A.	149 146	590	506
	4 378		3 708
Îles Caïmans (0,8 %)			
Grab Holdings Ltd., cat. A	72 728	321	493
Pony AI Inc.	3 138	66	65
		387	558
Chili (0,9 %)			
Banco de Chile	3 572 374	529	582
Chine (29,3 %)			
Alibaba Group Holding Limited	63 275	1 375	965
Alibaba Group Holding Limited, CAAE parrainé	271	33	33
Anhui Conch Cement Company Limited	129 607	526	479
ANTA Sports Products Limited	26 723	443	382
Bank of Ningbo Co., Ltd.	109 222	568	522
BYD Company Limited, série H	13 612	576	667
China Merchants Bank Co., Ltd.	199 255	1 300	1 467
China National Building Material Company Limited, série H	674 570	521	443
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	235 571	951	1 099
China Railway Group Limited, série H	339 275	242	249
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	28 116	155	150
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	28 523	1 222	1 491
ENN Energy Holdings Limited	75 329	962	781
Foxconn Industrial Internet Co., Ltd.	85 000	441	359
Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd.	7 500	97	81
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd.	13 452	119	121
Kanzhun Ltd.	18 937	408	376
Ke Holdings Inc., CAAE	35 599	779	943
Kweichow Moutai Co., Ltd., cat. A	1 519	488	455
Meituan-Dianping, cat. B	36 590	907	1 020
NetEase, Inc.	12 087	336	310
PetroChina Company Ltd.	308 656	344	349
Pinduoduo Inc., CAAE	660	123	92
Proya Cosmetics Co., Ltd., cat. A	20 158	427	335
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd.	904	50	45
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co., Ltd	3 633	107	110
Sinopharm Group Co., Ltd.	43 562	161	172
Tencent Holdings Limited	56 769	3 182	4 361
Trip.com Group Ltd.	6 715	348	666
Trip.com Group Ltd., CAAE	1 334	58	132
WuXi AppTec Co., Ltd., série H	2 930	22	31
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	22 605	56	73
Yadea Group Holdings Ltd.	72 631	189	174
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd.,	266 109	346	378
	17 862		19 311
Grèce (0,8 %)			
National Bank of Greece S.A.	48 496	545	551
Hong Kong (1,3 %)			
AIA Group Limited	80 352	920	836
Inde (19,3 %)			
Adani Ports and Special Economic Zone Limited	46 879	766	964
Apollo Hospitals Enterprise Limited	1 910	152	234
Ashok Leyland Limited	76 316	214	282
Axis Bank Limited	54 021	746	967
Bajaj Auto Limited	1 679	130	248
Bharti Airtel Limited	28 186	321	753
Colgate Palmolive India Limited	2 875	138	129
Eicher Motors Limited	3 248	195	263
Fortis Healthcare Limited	11 554	100	140
GMR Airports Infrastructure Limited	19 259	27	25
Godrej Consumer Products Limited	21 157	342	385
Gujarat Ambuja Cements Limited	45 282	324	407
HDFC Bank Limited	48 558	1 277	1 443
HDFC Bank Limited, CAAE	8 184	637	751
Hindustan Unilever Limited	3 562	150	139
Hyundai Motor India Ltd.	1 962	63	60
IndusInd Bank Limited	22 511	534	362
Infosys Limited	14 523	427	459
Infosys Limited, CAAE parrainé	13 618	337	429
Jubilant Foodworks Limited	29 466	262	353
Larsen & Toubro Limited	3 411	129	206
Macrotech Developers Limited	5 555	114	129
Mahindra & Mahindra Limited	10 027	258	506
Oil and Natural Gas Corporation Limited	50 324	191	202
Patanjali Foods Ltd	5 646	165	167
Reliance Industries Limited	74 473	1 546	1 518
SBI Life Insurance Co. Ltd	19 455	399	454
Tata Steel Limited	35 117	71	81
Torrent Pharmaceuticals Ltd	2 911	128	164
Varun Beverages Limited	46 352	244	495
	10 387		12 715

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,3 %) (suite)			
Indonésie (1,3 %)			
PT Bank Central Asia Tbk	849 856	775	732
PT Unilever Indonesia Tbk.	628 496	159	106
		934	838
Mexique (1,0 %)			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	39 941	223	274
Wal-Mart de México, S.A.B. de CV	101 048	523	382
		746	656
Pays-Bas (0,5 %)			
NEPI Rockcastle N.V.	29 920	322	315
Philippines (1,4 %)			
BDO Unibank, Inc.	258 353	719	920
Russie (0,0 %)			
MMC Norilsk Nickel, CAAE parrainé*	3 182	87	0
Mobile TeleSystems OJSC, CAAE parrainé*	16 130	188	0
Novatek OAO, CIAE parrainé*	98	30	–
PJSC Gazprom*	183 202	952	–
PJSC Lukoil, CAAE parrainé*	7 600	784	0
Sberbank of Russia PJSC*	99 848	431	–
		2 472	0
Singapour (0,4 %)			
BOC Aviation Limited	21 414	237	239
Afrique du Sud (3,4 %)			
Clicks Group Limited	3 700	83	105
Discovery Ltd.	27 338	250	405
FirstRand Ltd.	126 348	652	731
Harmony Gold Mining Company Limited	52 775	639	621
Naspers Limited, cat. N	1 216	265	386
		1 889	2 248
Corée du Sud (9,1 %)			
Coupang, Inc., cat. A	17 801	489	562
Hyundai Motor Company	1 686	381	349
KB Financial Group Inc.	1 994	172	163
KT & G Corporation	2 872	270	298
KT Corporation.	15 762	677	677
LG Chem, Ltd.	1 240	650	302
POSCO	636	254	159
Samsung BioLogics Co., Ltd.	127	194	210
Samsung Electronics Co., Ltd.	19 645	1 265	1 019
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	19 881	786	916
SK Hynix, Inc.	7 585	1 322	1 237
SK IE Technology Co., Ltd.	5 710	376	126
		6 734	6 018
Taiwan (17,6 %)			
Accton Technology Corporation	14 071	206	475
Alchip Technologies, Limited	2 434	355	348
ASPEED Technology Inc.	4 821	627	699
Chroma ATE Inc.	22 547	335	401
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	66 774	586	535
MediaTek Inc.	23 028	1 201	1 421
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	144 909	2 543	6 802
Unimicron Technology Corporation	98 464	709	604
Uni-President Enterprises Corp.	96 334	313	341
		6 875	11 626
Thaïlande (1,6 %)			
PTT Exploration & Production PCL	108 180	667	544
True Corporation Public Company Limited	1 049 197	264	491
		931	1 035
Royaume-Uni (3,0 %)			
Airtel Africa PLC	286 561	564	586
Anglo American PLC	25 882	958	1 102
Antofagasta PLC	11 151	367	317
		1 889	2 005
États-Unis (1,0 %)			
Legend Biotech Corporation, CAAE	2 601	175	122
Yum China Holdings, Inc.	8 081	554	560
		729	682
FONDS SOUS-JACENTS (1,2 %)			
iShares Core MSCI Emerging	10 099	769	758
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)			
		60 254	65 601
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(114)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)			
		60 140	65 601
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,4 %)			
Dollar canadien		(81)	(81)
Devises		1 013	1 012
		932	931
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–1,0 %)			
			(584)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			65 948

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

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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+	3 janv. 2025	471 132 IDR	(29) (USD)	0,000	0,000	-

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 \$)
Barclays Bank PLC	A-1	2 janv. 2025	28 EUR	(29) (USD)	1,039	1,036	-
Citibank, N.A.	A-1	3 janv. 2025	470 HKD	(61) (USD)	0,129	0,129	-
HSBC Bank PLC	A-1	3 janv. 2025	420 ZAR	(22) (USD)	0,053	0,053	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	3 janv. 2025	303 BRL	(49) (USD)	0,162	0,162	-

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	31 décembre 2024			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 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

Devise	31 décembre 2023			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 \$)	
Roupie indienne	13 978	–	13 978	20,0
Dollar de Hong Kong	13 031	–	13 031	18,6
Dollar taiwanais	10 490	–	10 490	15,0
Won sud-coréen	7 043	–	7 043	10,1
Dollar américain	6 457	–	6 457	9,2
Réal brésilien	5 790	–	5 790	8,3
Renminbi chinois	3 617	–	3 617	5,2
Baht thaïlandais	2 121	–	2 121	3,0
Livre sterling	1 873	–	1 873	2,7
Roupie indonésienne	1 241	–	1 241	1,8
Rand sud-africain	1 165	–	1 165	1,7
Peso philippin	1 130	–	1 130	1,6
Peso mexicain	1 040	–	1 040	1,5
Peso chilien	503	–	503	0,7
Forint hongrois	388	–	388	0,6
	69 867	–	69 867	100,0

Au 31 décembre 2024, 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 6 604 000 \$, ou environ 10,0 % (6 987 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,5 % (98,5 % au 31 décembre 2023) 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 6 560 000 \$ (6 879 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	98,3	98,5
Brésil	5,6	10,1
Îles Caïmans	0,8	–
Chili	0,9	0,7
Chine	29,3	6,4
Grèce	0,8	–
Hong Kong	1,3	17,4
Hongrie	–	0,6
Inde	19,3	20,0
Indonésie	1,3	1,8
Mexique	1,0	1,5
Pays-Bas	0,5	–
Philippines	1,4	1,6
Russie	–	–
Singapour	0,4	–
Afrique du Sud	3,4	1,7
Corée du Sud	9,1	9,9
Taiwan	17,6	15,2
Thaïlande	1,6	3,0
Royaume-Uni	3,0	2,7
États-Unis	1,0	5,9
FONDS SOUS-JACENTS	1,2	–
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,4	1,9

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	4 870	59 973	–	64 843
Fonds sous-jacents	758	–	–	758
	5 628	59 973	–	65 601

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	12 779	56 011	–	68 790
Bons de souscription, droits et options	–	–	–	–
	12 779	56 011	–	68 790
Perte latente sur les contrats de change	–	(1)	–	(1)
	–	(1)	–	(1)
	12 779	56 010	–	68 789

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	(92)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(393)
Variation nette des gains (pertes) latents*	–	485
À la clôture de la période	–	–

* La variation nette du gain (de la perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant et de (6 000)\$.

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, des placements d'environ néant (néant au 31 décembre 2023) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3, la juste valeur de ces titres étant désormais déterminée au moyen de modèles d'évaluation interne qui exigeaient l'utilisation d'hypothèses, dont l'une des principales n'était pas observable sur le marché.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	–	0,23
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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	7 965 799	1 192 604	143 900	(2 692 273)	6 610 030	6 139 525	3 673 640	202 365	(2 049 731)	7 965 799
Série F	22 025	8 138	16	(14 887)	15 292	18 684	4 696	76	(1 431)	22 025
Série I	72 273	4 969	1 425	(17 584)	61 083	40 979	38 223	1 997	(8 926)	72 273
Série M	19 436	502	231	(93)	20 076	19 843	–	267	(674)	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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	513	44
Valeur de marché du montant reçu en garantie	581	47

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (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'actions internationales fondamentales

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux		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	448 192	
Trésorerie	14 416	
Souscriptions à recevoir	1 500	
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	132	
Total de l'actif	464 240	
PASSIF		
Passif courant		
Charges à payer	5	
Total du passif	5	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	464 235	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	464 074	
Série K	1	
Série M	160	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,55	
Série K	10,55	
Série M	10,55	

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)		2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)		
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	8 478	
Intérêts à distribuer	864	
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 690	
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 694	
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	91	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	21 817	
Gain (perte) de change net réalisé et latent	141	
Total des revenus (pertes), montant net	21 958	
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	337	
Frais du comité d'examen indépendant	1	
Charge d'intérêts	1	
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 562	
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	37	
Coûts de transactions	448	
Total des charges	2 386	
Charges absorbées par le gestionnaire	-	
Charges, montant net	2 386	
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	19 572	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	19 561	
Série K	-	
Série M	11	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,50	
Série K	0,82	
Série M	0,74	
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	39 373 979	
Série K	100	
Série M	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.

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

Pour la période close le 31 décembre (note 1)		2024
(en milliers de \$)		
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	-	
Série K	-	
Série M	-	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	19 561	
Série M	11	
	19 572	
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(8 126)	
Série M	(2)	
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(4 060)	
Série M	(1)	
	(12 189)	
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	447 543	
Série K	1	
Série M	149	
Distributions réinvesties		
Série I	12 186	
Série K	-	
Série M	3	
Paiement au rachat		
Série I	(3 030)	
	456 852	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	464 074	
Série K	1	
Série M	160	
	464 235	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	464 074	
Série K	1	
Série M	160	
	464 235	
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour la période close le 31 décembre (note 1)		2024
(en milliers de \$)		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	19 572	
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 690)	
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 694)	
(Gain) perte de change latent	6	
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(553 226)	
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	117 420	
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(132)	
Charges à payer et autres montants à payer	5	
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(428 739)	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables		
	446 193	
Montant payé au rachat de parts rachetables	(3 030)	
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2)	
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	443 161	
Gain (perte) de change latent		
	(6)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		
	14 422	
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période		
	-	
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	14 416	
Intérêts versés ¹⁾		
	1	
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾		
	817	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾		
	6 831	

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,5 %)			
Danemark (2,0 %)			
Novo Nordisk A/S, cat. B	76 330	11 099	9 443
Finlande (2,0 %)			
Nordea Bank Abp	588 868	9 570	9 213
France (12,7 %)			
AXA SA	214 232	10 238	10 949
L'Air Liquide SA	53 826	13 535	12 509
L'Oréal SA	15 596	10 101	7 915
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	13 104	15 858	12 317
Safran SA	23 817	6 805	7 479
Schneider Electric SA	22 378	6 927	7 951
		63 464	59 120
Allemagne (2,5 %)			
SAP SE	32 733	8 332	11 515
Hong Kong (2,7 %)			
AIA Group Limited	1 199 200	12 615	12 470
Inde (2,3 %)			
HDFC Bank Limited, CAAE	117 780	8 781	10 812
Israël (1,7 %)			
CyberArk Software Ltd.	16 907	5 880	8 097
Japon (9,3 %)			
Fanuc Corporation	160 654	6 157	6 033
Hoya Corporation	61 318	10 637	10 952
Keyence Corporation	23 908	15 114	13 984
Nippon Sanso Holdings Corporation	166 571	6 939	6 649
SMC Corporation	9 503	7 351	5 319
		46 198	42 937
Pays-Bas (9,5 %)			
Adyen N.V.	2 991	6 363	6 343
ASML Holding NV	14 365	17 858	14 522
IMCD NV	39 440	8 245	8 396
ING Groep NV	346 207	6 557	7 782
Universal Music Group N.V.	195 650	7 225	7 177
		46 248	44 220
Espagne (4,0 %)			
Amadeus IT Holding, SA, cat. A	61 211	5 467	6 189
Industria de Diseño Textil, SA	168 655	10 353	12 412
		15 820	18 601
Suède (1,5 %)			
Atlas Copco AB, série A	324 664	7 561	7 139
Suisse (19,7 %)			
Alcon Inc.	82 975	9 083	10 100
Chubb Limited	24 563	8 515	9 756
Compagnie Financière Richemont SA	33 160	7 102	7 245
Galderma Group AG	47 210	6 165	7 522
Kuehne & Nagel International AG	18 530	7 288	6 091
Nestlé SA	128 103	18 479	15 100
Partners Group Holding AG	5 262	10 086	10 267
Roche Holding AG	21 202	7 600	8 531
Schindler Holding AG, priv.	20 647	7 435	8 177
Sika AG	25 218	9 880	8 614
		91 633	91 403
Royaume-Uni (24,5 %)			
Ashtead Group PLC	83 088	7 938	7 387
AstraZeneca PLC	78 767	13 940	14 739
Diageo PLC	284 946	14 443	13 016
Diploma PLC	93 910	5 659	7 180
Haleon PLC	1 094 090	7 229	7 408
InterContinental Hotels Group PLC	50 914	7 679	9 117
Intertek Group PLC	102 830	8 251	8 746
London Stock Exchange Group PLC	80 403	12 598	16 274
RELX PLC	178 207	10 783	11 608
Unilever PLC	223 676	15 551	18 221
		104 071	113 696
États-Unis (2,1 %)			
Accenture PLC, cat. A	18 837	9 534	9 526
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,5 %)			
		440 806	448 192
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(308)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,5 %)			
		440 498	448 192
TRÉSorerie (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,1 %)			
Dollar canadien		50	50
Devises		14 373	14 366
		14 423	14 416
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)			
			1 627
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			464 235

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales

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.

L'état de la situation financière est présenté 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 la période allant de la date d'établissement du Fonds au 31 décembre 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie d'investissement à participation unitaire 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 6 mars 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 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.

Devise	31 décembre 2024			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 \$)	
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 31 décembre 2024, 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 46 269 000 \$, 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 96,5 % 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 44 819 000 \$. 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 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024
ACTIONS	96,5
Danemark	2,0
Finlande	2,0
France	12,7
Allemagne	2,5
Hong Kong	2,7
Inde	2,3
Israël	1,7
Japon	9,3
Pays-Bas	9,5
Espagne	4,0
Suède	1,5
Suisse	19,7
Royaume-Uni	24,5
États-Unis	2,1
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	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 \$)
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 la période close le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu 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 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 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 répond à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire et devrait répondre à la définition fiducie de fonds commun de placement en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) d'ici le 31 mars 2025. Si le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement d'ici le 31 mars 2025, il sera assujéti aux règles concernant les « biens évalués à la valeur du marché » décrites dans la Loi de l'impôt (Canada) au cours de 2024. Par conséquent, le Fonds aurait une fin d'année d'imposition réputée au 22 février 2024, en sus de son année d'imposition habituelle se terminant le 31 décembre 2024.

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après.

Série	31 décembre 2024
Série I	103 parts
Série K	103 parts
Série M	15 163 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 31 décembre 2024.

Série	31 décembre 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	
Série I	–	43 115 583	1 155 126	(282 754)	43 987 955
Série K	–	100	3	–	103
Série M	–	14 800	363	–	15 163

Fonds Patrimoine Scotia international d'actions de base

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 790 669	1 638 864
Instruments dérivés	3	–
Trésorerie	171 425	148 484
Montant à recevoir pour la vente de titres	788	585
Souscriptions à recevoir	824	1 861
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 291	1 992
Total de l'actif	1 966 000	1 791 786
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	21	–
Montant à payer pour l'achat de titres	1 778	–
Rachats à payer	791	1 055
Charges à payer	45	–
Total du passif	2 642	1 055
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 963 358	1 790 731
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	252 302	233 899
Série M	1 711 056	1 556 832
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	15,52	15,51
Série M	16,57	16,56
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série K	10,80	11,71
Série M	11,53	12,51

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	55 026	48 042
Intérêts à distribuer	6 852	7 222
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	73 207	25 844
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(74 843)	191 647
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	429	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(11)	(4)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	60 660	272 751
Prêt de titres (note 11)	65	43
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(680)	(330)
Total des revenus (pertes), montant net	60 045	272 464
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 666	1 401
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 614	3 026
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	5 239	5 650
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	523	440
Coûts de transactions	1 527	603
Total des charges	12 570	11 121
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	12 570	11 121
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	47 475	261 343
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	6 408	32 768
Série M	41 067	228 575
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série K	0,42	2,38
Série M	0,42	2,56
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	15 419 415	13 742 568
Série M	97 555 549	89 302 858

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	233 899	134 839
Série M	1 556 832	1 008 224
	1 790 731	1 143 063
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	6 408	32 768
Série M	41 067	228 575
	47 475	261 343
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(6 357)	(5 658)
Série M	(42 821)	(37 316)
	(49 178)	(42 974)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	62 133	101 706
Série M	357 640	530 244
Distributions réinvesties		
Série K	6 355	5 655
Série M	38 204	33 247
Paiement au rachat		
Série K	(50 136)	(35 410)
Série M	(239 866)	(206 143)
	174 330	429 299
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série K	18 403	99 060
Série M	154 224	548 608
	172 627	647 668
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	252 302	233 899
Série M	1 711 056	1 556 832
	1 963 358	1 790 731
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)		
(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 475	261 343
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(73 207)	(25 844)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	74 843	(191 647)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	11	4
(Gain) perte de change latent	24	(22)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(502 935)	(351 650)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	351 063	65 435
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(299)	(1 960)
Charges à payer et autres montants à payer	66	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(102 959)	(244 341)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	416 745	630 204
Montant payé au rachat de parts rachetables	(286 202)	(241 124)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 619)	(4 072)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	125 924	385 008
Gain (perte) de change latent	(24)	22
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 965	140 667
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	148 484	7 795
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	171 425	148 484
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6 903	6 600
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	49 436	41 053

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia international d'actions de base

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (91,2 %)			
Brésil (1,0 %)			
OdontoPrev SA	7 407 020	24 772	18 719
Danemark (3,2 %)			
DSV Panalpina A/S	205 800	37 411	62 632
Finlande (7,4 %)			
Sampo OYJ, série A	1 401 605	60 908	82 385
Stora Enso OYJ, série R	4 297 500	77 618	62 528
		138 526	144 913
France (6,0 %)			
Capgemini SE	216 400	56 879	50 743
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	25 830	5 729	24 278
Teleperformance France	342 800	50 206	42 264
		112 814	117 285
Allemagne (7,7 %)			
adidas AG	170 900	60 247	60 327
Bechtle AG	878 224	49 682	40 663
Scout24 SE	392 118	31 146	49 682
		141 075	150 672
Hong Kong (4,0 %)			
Techtronic Industries Company Limited	4 108 100	38 853	77 846
Inde (2,4 %)			
HDFC Bank Limited, CAAE	510 400	45 038	46 852
Italie (1,1 %)			
Brembo N.V.	1 637 516	19 745	22 269
Japon (7,2 %)			
DISCO Corporation	62 800	21 781	24 366
Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	11 600	636	760
NEC Corporation	204 600	24 605	25 266
Sony Corporation	1 699 000	28 630	51 594
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 153 500	35 143	39 929
		110 795	141 915
Luxembourg (2,1 %)			
Eurofins Scientific SE	574 100	61 012	42 096
Mexique (5,5 %)			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	6 318 058	26 330	43 243
Qualitas Controladora, S.A.B. de C.V.	5 321 960	33 126	64 022
		59 456	107 265
Norvège (3,2 %)			
Equinor ASA	1 111 509	34 302	37 764
Gjensidige Forsikring ASA	975 689	23 200	24 788
		57 502	62 552
Singapour (5,7 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	1 070 890	22 058	49 238
Mapletree Logistics Trust	10 871 771	14 132	14 517
United Overseas Bank Limited	1 264 400	30 723	48 372
		66 913	112 127

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (91,2 % (suite))			
Corée du Sud (2,4 %)			
Samsung Electronics Co., Ltd.	915 500	58 223	47 492
Espagne (5,5 %)			
Amadeus IT Holding, SA, cat. A	684 829	53 215	69 250
Repsol, SA	2 226 304	40 580	38 926
		93 795	108 176
Suède (5,4 %)			
Dometic Group AB	4 480 825	56 111	30 249
Evolution Gaming Group AB	695 346	84 173	76 720
		140 284	106 969
Suisse (5,0 %)			
Kuehne & Nagel International AG	176 400	49 975	57 989
Nestlé SA	345 500	46 564	40 724
		96 539	98 713
Royaume-Uni (16,4 %)			
3i Group PLC	1 600 170	37 886	102 185
Admiral Group PLC	1 463 500	57 280	69 460
Anglo American PLC	962 194	34 202	40 978
BAE Systems PLC	1 194 100	27 318	24 624
Intertek Group PLC	482 700	40 744	41 058
Rio Tinto PLC	518 487	36 872	43 871
		234 302	322 176
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,2 %)		1 537 055	1 790 669
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(2 252)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,2 %)		1 534 803	1 790 669
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			(4)
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,7 %)			
Dollar canadien		168 748	168 748
Devises		2 678	2 677
		171 426	171 425
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			1 268
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			1 963 358

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 Trust Canada	A-1+	2 janv. 2025	366 CAD	(2 889) (NOK)	7,886	7,919	2
La Banque Toronto-Dominion	A-1	3 janv. 2025	424 CAD	(3 350) (NOK)	7,895	7,919	1
							3

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	2 janv. 2025	2 639 SEK	(344) (CAD)	0,131	0,130	(2)
Banque Royale du Canada	A-1+	3 janv. 2025	11 047 SEK	(1 441) (CAD)	0,130	0,130	(5)
							(7)

Fonds Patrimoine Scotia international d'actions de base

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	425 864	–	425 864	23,8
Livre sterling	239 597	–	239 597	13,4
Peso mexicain	126 377	–	126 377	7,1
Dollar de Hong Kong	124 932	–	124 932	7,0
Dollar de Singapour	119 048	–	119 048	6,6
Couronne suédoise	114 258	–	114 258	6,4
Franc suisse	109 119	–	109 119	6,1
Couronne norvégienne	103 975	–	103 975	5,8
Couronne danoise	103 659	–	103 659	5,8
Yen japonais	60 034	–	60 034	3,4
Won sud-coréen	50 345	–	50 345	2,8
Dollar américain	40 440	–	40 440	2,3
Réal brésilien	23 470	–	23 470	1,3
	1 641 118	–	1 641 118	91,8

Au 31 décembre 2024, 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 179 508 000 \$, ou environ 9,1 % (164 112 000 \$ ou environ 9,2 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 91,2 % (91,6 % au 31 décembre 2023) 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 179 067 000 \$ (163 886 000 \$ au 31 décembre 2023). 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	91,2	91,6
Bésil	1,0	1,3
Danemark	3,2	5,8
Finlande	7,4	3,4
France	6,0	6,9
Allemagne	7,7	7,9
Hong Kong	4,0	7,0
Inde	2,4	–
Italie	1,1	1,0
Japon	7,2	3,4
Luxembourg	2,1	–
Mexique	5,5	7,0
Norvège	3,2	5,8
Singapour	5,7	6,6
Corée du Sud	2,4	2,8
Espagne	5,5	4,6
Suède	5,4	6,4
Suisse	5,0	6,1
Royaume-Uni	16,4	13,4
États-Unis	–	2,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	8,7	8,3

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 \$)
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
31 décembre 2023				
Actions	188 037	1 450 827	–	1 638 864
	188 037	1 450 827	–	1 638 864

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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 2023, 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	–	–	–	–
	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	–	–	–	–
	7	–	–	7

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 »).

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	15 084 519	3 901 612	406 756	(3 136 381)	16 256 506	10 170 138	6 950 479	366 638	(2 402 736)	15 084 519
Série M	94 036 157	21 081 056	2 290 522	(14 141 502)	103 266 233	71 222 242	33 950 993	2 018 975	(13 156 053)	94 036 157

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 \$)	–

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	300	280
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	93	62
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	28	19
Montant net reçu par le Fonds	65	43

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	592 004	655 967
Trésorerie	8 590	20 320
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	284
Souscriptions à recevoir	2	14
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	401	303
Total de l'actif	600 997	676 888
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	–	138
Rachats à payer	33	427
Charges à payer	8	–
Total du passif	41	565
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	600 956	676 323
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	156 885	171 832
Série F	1 052	1 165
Série I	443 019	503 326
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	13,54	12,67
Série F	13,86	12,93
Série I	13,94	13,03

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	12 189	18 320
Intérêts à distribuer	631	894
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	44 607	(3 407)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 669	96 120
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	116	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	0	(18)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	60 212	111 909
Prêt de titres (note 11)	3	126
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(28)	(38)
Total des revenus (pertes), montant net	60 187	111 997
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	10	11
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	592	667
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 173	2 237
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	61	68
Coûts de transactions	776	611
Total des charges	2 614	3 596
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	2 614	3 596
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	57 573	108 401
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	14 837	28 865
Série F	80	152
Série I	42 656	79 384
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,21	1,91
Série F	1,08	1,65
Série I	1,31	1,79
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	12 263 675	15 113 346
Série F	73 449	91 646
Série I	32 442 488	44 238 679

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	171 832	225 420
Série F	1 165	1 129
Série I	503 326	579 629
	676 323	806 178
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	14 837	28 865
Série F	80	152
Série I	42 656	79 384
	57 573	108 401
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(2 696)	(3 863)
Série F	(6)	(16)
Série I	(8 503)	(12 451)
	(11 205)	(16 330)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	21 390	16 718
Série F	228	16
Série I	7 685	3 469
Distributions réinvesties		
Série Apogée	2 690	3 852
Série F	3	10
Série I	8 503	12 451
Palement au rachat		
Série Apogée	(51 168)	(99 160)
Série F	(418)	(127)
Série I	(110 648)	(159 155)
	(121 735)	(221 926)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(14 947)	(53 588)
Série F	(113)	36
Série I	(60 307)	(76 303)
	(75 367)	(129 855)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	156 885	171 832
Série F	1 052	1 165
Série I	443 019	503 326
	600 956	676 323

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 573	108 401
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(44 607)	3 407
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 669)	(96 120)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(-)	-
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	-	(1 164)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(383 711)	(295 972)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	495 095	503 555
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(98)	93
Charges à payer et autres montants à payer	8	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	121 591	222 201
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 878	20 327
Montant payé au rachat de parts rachetables	(157 190)	(258 192)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(9)	(16)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(133 321)	(237 881)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(11 730)	(15 663)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	20 320	35 983
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 590	20 320
Intérêts versés ¹⁾	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	664	831
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	10 884	15 076

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,5 %)			
Autriche (1,7 %)			
BAWAG Group AG	83 560	8 215	10 091
Canada (6,8 %)			
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	103 215	11 096	10 743
Element Fleet Management Corp.	333 739	9 650	9 698
Suncor Énergie Inc.	90 001	2 846	4 618
Industries Toromont Ltée	83 631	7 689	9 504
Groupe WSP Global Inc.	24 775	6 171	6 267
		37 452	40 830
Danemark (5,1 %)			
Carlsberg A/S, série B	64 140	12 158	8 832
Novo Nordisk A/S, cat. B	176 539	18 627	21 841
		30 785	30 673
Finlande (1,5 %)			
Sampo OYJ, série A	158 296	8 809	9 305
France (2,5 %)			
Compagnie de Saint-Gobain SA	45 671	6 091	5 779
GDF SUEZ	411 669	8 183	9 380
		14 274	15 159
Allemagne (10,2 %)			
CTS Eventim AG & Co. KGaA	74 412	7 065	9 043
Gerresheimer AG	43 257	6 402	4 572
Hensoldt AG	195 841	4 312	10 056
Infineon Technologies AG	101 095	5 665	4 720
MERCK Kommanditgesellschaft auf Aktien	56 562	13 113	11 781
MTU Aero Engines AG	24 877	9 266	11 924
PUMA SE	143 485	9 059	9 435
		54 882	61 531
Hong Kong (2,8 %)			
AIA Group Limited	734 000	9 325	7 632
Techtronic Industries Company Limited	484 500	9 098	9 181
		18 423	16 813
Irlande (7,2 %)			
CRH PLC	99 614	9 835	13 248
ICON PLC	49 231	15 557	14 841
James Hardie Industries PLC, CDI	198 374	9 869	8 800
Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	96 911	5 504	6 072
		40 765	42 961
Israël (6,2 %)			
Israel Discount Bank Limited, série A	1 581 188	8 932	15 553
Phoenix Holdings Limited (The)	439 670	6 149	9 229
Wix.com Ltd.	40 771	7 735	12 574
		22 816	37 356
Italie (3,0 %)			
Davide Campari-Milano NV	552 886	6 258	4 991
UniCredit SPA	227 357	8 637	13 048
		14 895	18 039
Japon (16,1 %)			
BayCurrent Consulting, Inc.	189 300	6 952	9 131
DISCO Corporation	15 400	5 889	5 975
Hoya Corporation	33 000	5 362	5 894
Keyence Corporation	10 300	5 934	6 024
KOBE BUSSAN CO., LTD.	159 600	6 051	5 043
Mizuho Financial Group, Inc.	414 400	11 962	14 533
Nippon Sanso Holdings Corporation	305 500	11 203	12 195
OBIC Business Consultants Co.,Ltd.	100 200	6 570	6 301
Renesas Electronics Corporation	446 900	6 016	8 167
Sanrio Company, Ltd.	223 500	6 288	11 198
Shimadzu Corporation	164 100	6 181	6 630
ULVAC, Inc.	96 900	8 565	5 353
		86 973	96 444
Pays-Bas (9,0 %)			
Airbus SE	56 738	10 503	12 999
argenx SE	5 602	4 892	4 978
ASML Holding NV	20 157	17 205	20 378
Coca-Cola European Partners PLC	143 485	9 309	15 979
		41 909	54 334
Portugal (1,4 %)			
Banco Comercial Português, SA	12 197 536	7 003	8 440
Suède (1,2 %)			
Hexagon AB	514 171	7 705	7 013
Suisse (4,5 %)			
ABB Ltd.	173 380	7 686	13 406
Partners Group Holding AG	3 044	6 202	5 939
VAT Group AG	14 730	10 702	7 961
		24 590	27 306
Royaume-Uni (14,2 %)			
Ashted Group PLC	76 206	7 323	6 775
Compass Group PLC	240 728	6 292	11 503
Experian PLC	145 389	7 415	8 941
Infirma PLC	812 758	8 916	11 636
London Stock Exchange Group PLC	70 118	10 659	14 192

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (98,5 % (suite))			
Royaume-Uni (14,2 % (suite))			
National Grid PLC	361 157	6 153	6 152
RELX PLC	288 591	8 935	18 798
WPP PLC	494 111	7 302	7 355
		62 995	85 352
États-Unis (5,1 %)			
Aon PLC, cat. A	36 222	10 191	18 700
Medtronic PLC	101 518	12 518	11 657
		22 709	30 357
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)			
		505 200	592 004
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(525)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)			
		504 675	592 004
TRÉSorerIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,4 %)			
Dollar canadien		8 587	8 587
Devises		3	3
		8 590	8 590
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			362
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			600 956

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	209 986	–	209 986	31,0
Livre sterling	95 955	–	95 955	14,2
Yen japonais	93 461	–	93 461	13,8
Dollar américain	79 522	–	79 522	11,8
Couronne danoise	66 773	–	66 773	9,9
Franc suisse	14 171	–	14 171	2,1
Dollar de Hong Kong	13 742	–	13 742	2,0
Couronne suédoise	12 965	–	12 965	1,9
Shekel israélien	12 918	–	12 918	1,9
Dollar de Singapour	10 505	–	10 505	1,6
	609 998	–	609 998	90,2

Au 31 décembre 2024, 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 55 143 000 \$, ou environ 9,2 % (61 000 000 \$ ou environ 9,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 98,5 % (97,1 % au 31 décembre 2023) 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 59 200 000 \$ (65 597 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	98,5	97,1
Autriche	1,7	–
Belgique	–	1,1
Canada	6,8	6,8
Danemark	5,1	9,9
Finlande	1,5	1,8
France	2,5	7,3
Allemagne	10,2	10,0
Hong Kong	2,8	2,0
Irlande	7,2	–
Israël	6,2	1,9
Italie	3,0	1,3
Japon	16,1	13,8
Pays-Bas	9,0	8,0
Portugal	1,4	1,6
Singapour	–	1,6
Suède	1,2	1,9
Suisse	4,5	2,1
Royaume-Uni	14,2	14,2
États-Unis	5,1	11,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	–	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,4	3,0

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	118 910	473 094	–	592 004
	118 910	473 094	–	592 004
31 décembre 2023				
Actions	125 492	530 475	–	655 967
	125 492	530 475	–	655 967
Perte latente sur les contrats de change	–	–	–	–
	–	–	–	–
	125 492	530 475	–	655 967

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	–	0,24
Série F	1,00	0,10
Série I	–	0,04

Impôt sur le résultat

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 \$)	–

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	323	319
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	4	180
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	54
Montant net reçu par le Fonds	3	126

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	13 562 785	1 544 014	198 444	(3 722 651)	11 582 592	20 026 422	1 375 558	307 911	(8 147 106)	13 562 785
Série F	90 104	16 345	191	(30 733)	75 907	98 312	1 326	818	(10 352)	90 104
Série I	38 616 742	722 022	609 795	(8 157 495)	31 791 064	50 045 597	285 950	967 401	(12 682 206)	38 616 742

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

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	21 630	22 681
Trésorerie	156	180
Montant à recevoir pour la vente de titres	5	–
Souscriptions à recevoir	–	1
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	28	27
Total de l'actif	21 819	22 889
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	4	9
Rachats à payer	11	5
Charges à payer	2	–
Total du passif	17	14
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 802	22 875
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	20 687	21 651
Série F	965	947
Série I	150	277
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	42,75	38,46
Série F	43,03	38,70
Série I	43,29	38,89

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	696	724
Intérêts à distribuer	2	8
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 072	307
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	420	2 646
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(4)	–
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	(1)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 185	3 685
Prêt de titres (note 11)	–	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(4)	(12)
Total des revenus (pertes), montant net	3 181	3 674
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	10	9
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	109	121
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	3
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	58	97
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11	12
Coûts de transactions	34	35
Total des charges	226	278
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	226	278
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 955	3 396
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 799	3 251
Série F	120	103
Série I	36	42
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	5,50	5,08
Série F	5,16	4,28
Série I	5,63	5,28
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	509 297	639 763
Série F	23 298	24 194
Série I	6 353	8 028

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	21 651	29 936
Série F	947	835
Série I	277	366
	22 875	31 137
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	2 799	3 251
Série F	120	103
Série I	36	42
	2 955	3 396
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(485)	(503)
Série F	(16)	(17)
Série I	(4)	(8)
	(505)	(528)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	2 883	1 139
Série F	3	47
Série I	25	16
Distributions réinvesties		
Série Apogée	485	503
Série F	15	15
Série I	4	8
Paielement au rachat		
Série Apogée	(6 646)	(12 673)
Série F	(104)	(37)
Série I	(188)	(148)
	(3 523)	(11 130)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(964)	(8 286)
Série F	18	113
Série I	(127)	(89)
	(1 073)	(8 262)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	20 687	21 651
Série F	965	947
Série I	150	277
	21 802	22 875

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 955	3 396
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 072)	(307)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(420)	(2 646)
(Gain) perte de change latent	3	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(13 031)	(13 071)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	16 565	24 200
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1)	15
Charges à payer et autres montants à payer	2	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 001	11 586
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 357	1 218
Montant payé au rachat de parts rachetables	(6 377)	(12 877)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2)	(2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 022)	(11 661)
Gain (perte) de change latent	(3)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(21)	(76)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	180	255
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	156	180
Intérêts versés ¹⁾	3	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1	8
Dividendes versés ¹⁾	1	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	637	642

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,2 %)			
Australie (5,3 %)			
AGL Energy Limited	8 133	65	82
AMP Limited	75 293	104	106
Bendigo and Adelaide Bank Limited	8 437	103	98
Champion Iron Limited	10 174	59	52
Charter Hall Group	6 721	55	86
JB Hi-Fi Ltd.	1 761	59	145
Magellan Financial Group Ltd.	11 334	100	112
Paladin Energy Ltd.	10 189	116	69
Ramelius Resources Limited	72 281	136	134
Technology One Limited	7 001	62	194
Ventia Services Group Pty Limited	23 664	56	75
		915	1 153
Belgique (0,2 %)			
Établissements Franz Colruyt NV	1 027	68	55
Canada (11,4 %)			
Alamos Gold Inc., cat. A	6 388	69	169
Atkinsrealis Group Inc	1 302	72	99
Boardwalk Real Estate Investment Trust	1 947	86	125
Bombardier Inc., cat. B	1 154	67	113
Boralex Inc., cat. A	2 711	77	78
Celestica Inc.	3 096	57	411
Docebo Inc.	944	67	61
Dundee Precious Metals Inc.	11 830	101	154
Eldorado Gold Corporation	4 418	95	94
EQB inc.	991	79	98
Finning International Inc.	2 931	83	112
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	964	67	65
Headwater Exploration Inc.	14 832	96	98
Hudbay Minerals Inc.	5 204	66	61
IMAX Corporation	4 082	99	150
Methanex Corporation	1 321	90	95
NuVista Energy Ltd.	6 842	80	95
OceanaGold Corporation	34 152	89	136
Secure Energy Services Inc.	6 054	73	98
Vermilion Energy Inc.	5 874	78	79
Whitecap Resources Inc.	9 369	91	96
		1 682	2 487
Danemark (3,3 %)			
Ascendis Pharma A/S	401	79	79
Bavarian Nordic A/S	2 703	111	102
ISS A/S	2 404	57	63
Jyske Bank A/S	968	75	99
Netcompany Group A/S	1 466	90	99
Pandora A/S	640	76	168
ROCKWOOL International A/S, série B	196	69	100
		557	710
Finlande (1,2 %)			
Konecranes PLC	1 849	78	169
Orion Corporation, série B	1 360	99	87
		177	256
France (7,8 %)			
Accor SA	2 192	103	153
Arkema SA	1 156	153	127
Eiffage SA	975	110	123
Elis SA	4 297	91	120
Ipsen SA	512	78	84
Klépierre SA	3 909	105	162
La Française des Jeux	2 005	107	111
Nexas SA	353	65	54
Renault SA	2 082	100	145
Rexel SA	1 699	39	62
Sopra Steria Group Sa	481	105	122
SPIE SA	2 991	95	133
Technip Energies N.V.	2 897	67	111
Vallourec S.A.	4 985	60	122
Virbac SA	135	55	63
		1 333	1 692
Allemagne (5,7 %)			
AIXTRON Aktiengesellschaft	2 221	70	50
Bechtel AG	1 433	60	66
CTS Eventim AG & Co. KGaA	961	83	117
Evonik Industries AG	2 937	91	73
freenet AG	2 773	76	114
GEA Group Aktiengesellschaft	1 831	112	130
Nordex SE	3 137	63	53
Scout24 SE	1 043	105	132
SUSS MicroTec SE	1 050	87	76
TAG Immobilien AG	7 467	99	160
Teamviewer Se	3 370	81	48
TUI AG	10 026	103	125
Zalando SE	1 958	85	94
		1 115	1 238

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,2 %) (suite)			
Hong Kong (1,3 %)			
Kerry Properties Limited	18 000	61	52
United Laboratories International Holdings Limited, (The)	58 000	73	133
Yue Yuen Industrial (Holdings) Limited	30 500	90	98
		224	283
Irlande (1,1 %)			
Dalata Hotel Group plc	12 296	83	85
DCC PLC	614	57	57
Glanbia plc	5 028	100	100
		240	242
Italie (4,7 %)			
Azimut Holding SPA	2 494	91	89
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	11 725	89	119
BPER Banca SpA	11 655	95	106
Brunello Cucinelli SpA	501	62	79
Buzzi Unicem SPA	3 110	95	165
De'Longhi SPA	1 584	69	71
DiaSorin SPA	497	81	74
Finmeccanica SPA	2 431	29	94
Iren SpA	23 901	88	68
Iveco Group NV	3 217	64	45
Reply S.p.A.	469	96	107
		859	1 017
Japon (23,8 %)			
ABC-Mart, Inc.	3 200	88	93
Citizen Watch Co., Ltd.	8 000	66	68
Credit Saison Co., Ltd.	4 800	99	160
Daicel Chemical Industries, Ltd.	8 400	104	107
Daido Steel Co., Ltd.	6 100	56	66
Dexerials Corporation	4 100	79	91
Ebara Corporation	4 400	55	97
Fujikura Limited	4 000	35	235
Fuyo General Lease Co., Ltd.	700	56	74
GS Yuasa Corporation	2 400	68	57
Hitachi Zosen Corporation	6 800	58	61
HORIBA, Ltd.	1 000	77	82
INFRONEER Holdings Inc.	6 800	70	75
Invincible Investment Corporation REIT	154	92	93
Jeol Ltd.	2 000	106	101
Kaneka Corporation	1 500	63	51
KDX Realty Investment Corporation	45	88	61
Kinden Corporation	2 500	68	69
Kyushu Railway Company	2 700	95	94
Mebuki Financial Group Inc.	25 400	83	148
Mitsubishi Gas Chemical Company, Inc.	4 300	101	110
Mitsui Mining & Smelting Co., Ltd.	1 900	85	80
MIURA CO., LTD.	2 100	71	75
Morinaga Milk Industry Co., Ltd.	2 600	80	69
Net One Systems Co., Ltd.	2 200	55	89
NHK Spring Co., Ltd.	6 800	117	123
Nippon Accommodations Fund Inc. REIT	9	52	48
Nippon Electric Glass Co., Ltd.	1 900	63	58
Nissui Corp	12 800	83	104
Nitto Boseki Co., Ltd.	1 500	71	87
PARK 24 Co., Ltd.	5 000	88	100
Point Inc.	2 100	54	66
Rengo Co., Ltd.	10 800	106	86
Resorttrust, Inc.	3 100	68	88
Round One Corporation	12 700	71	150
Sankyo Co., Ltd.	7 200	59	140
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	7 600	97	112
Sanwa Holdings Corporation	5 100	55	203
Sawai Group Holdings Co., Ltd.	4 700	88	92
Senko Group Holdings Co., Ltd.	5 400	68	73
Socionext Inc.	2 100	68	47
Sumitomo Bakelite Company Limited	2 100	56	73
Sumitomo Forestry Company Ltd	1 900	41	92
Takashimaya Company, Limited	7 200	79	82
Takeuchi Mfg. Co., Ltd.	1 500	38	67
TechnoPro Holdings, Inc.	2 600	71	70
Tohoku Electric Power Co., Inc.	6 500	82	70
Tokyo Seimitsu Co., Ltd.	1 300	79	86
Tokyo Tatemono Co., Ltd.	4 100	81	96
Tokyu Fudosan Holdings, Corp.	8 200	72	72
Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	1 400	79	136
Toyo Tire Corporation	4 200	80	94
Toyoda Gosei Co., Ltd.	3 700	95	93
Tsumura & Co.	2 200	80	94
ULVAC, Inc.	900	78	50
Yamaguchi Financial Group Inc.	8 700	111	130
		4 228	5 188
Jordanie (0,6 %)			
Hikma Pharmaceuticals PLC	3 438	113	123
Luxembourg (0,4 %)			
Millicom International Cellular SA, CAAE	2 448	80	86

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,2 %) (suite)			
Pays-Bas (2,3 %)			
ASR Nederland NV	1 741	77	119
BE Semiconductor Industries N.V.	636	73	124
Euronext NV	912	104	147
Fugro N.V.	4 643	64	115
		318	505
Norvège (0,2 %)			
Wallenius Wilhelmsen ASA.	4 206	67	50
Singapour (1,3 %)			
Keppel DC REIT	42 000	101	96
SATS Ltd.	16 400	66	63
Sembcorp Industries Ltd.	22 300	44	130
		211	289
Corée du Sud (3,8 %)			
Classys Inc.	2 369	89	110
HD Hyundai Electric Company Ltd	228	20	83
Hugel, Inc.	259	72	71
Hyosung Heavy Industries Corporation	145	67	55
Hyundai Rotem Company.	1 369	87	66
ISU Petasys Co., Ltd.	1 712	74	45
Kolmar Korea Co., Ltd.	967	67	51
LEENO Industrial Inc.	324	73	61
LOTTE Fine Chemical Co., Ltd.	1 534	118	59
PharmaResearch Co., Ltd.	429	79	109
Samsung Engineering Co Ltd.	2 844	56	46
Soop Co Ltd	755	94	67
		896	823
Espagne (2,8 %)			
Bankinter S.A.	15 347	110	175
Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, SA	2 216	65	96
Indra Sistemas S.A.	3 806	79	97
MAPFRE, S.A.	28 794	101	105
Merlin Properties SOCIMI, S.A.	9 315	127	141
		482	614
Suède (1,9 %)			
Avanza Bank Holding AB	2 644	72	94
Loomis AB	1 464	58	64
NCC AB, cat. B	3 509	60	74
Storskogen Group AB, série B	44 103	67	66
Wihlborgs Fastigheter AB	8 204	92	112
		349	410
Suisse (6,9 %)			
Accelleron Industries AG	1 630	59	120
BKW AG	280	68	67
Clariant AG	7 228	158	116
Coca-Cola HBC AG	3 190	98	157
DKSH Holding AG	623	66	66
Flughafen Zurich AG	289	72	100
Galenica AG	1 073	93	126
Logitech International SA	508	59	60
PSP Swiss Property AG	847	132	173
Siegfried Holding AG	91	81	142

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,2 %) (suite)			
Suisse (6,9 %) (suite)			
Sulzer AG	782	94	162
Swissquote Group Holding Ltd	407	99	224
		1 079	1 513
Royaume-Uni (13,0 %)			
4Imprint Group plc	860	61	75
Babcock International Group PLC	7 305	69	66
Balfour Beatty plc	14 435	74	118
Beazley PLC	11 641	136	171
Bellway PLC	1 685	96	76
Birkenstock Holding PLC	924	75	75
British Land Company PLC (The)	14 508	94	94
Computacenter plc	2 592	54	98
ConvaTec Group PLC	19 085	75	76
Cranswick plc	745	67	65
Deliveroo plc	28 412	76	72
Drax Group plc	7 339	83	85
easyJet PLC	7 603	63	76
Endeavour Mining PLC	3 692	113	96
Harbour Energy PLC	17 762	91	82
IMI PLC	2 537	45	83
Inchcape PLC	5 105	73	70
Intermediate Capital Group PLC	2 950	95	109
Investec PLC	10 572	96	103
Jet2 PLC	3 187	56	91
LondonMetric Property PLC	26 838	90	87
Man Group Plc	17 748	61	68
Marks and Spencer Group PLC	20 568	67	139
OSB Group Plc	10 180	71	74
Playtech plc	7 046	49	91
QinetiQ Group plc	8 888	49	66
Rightmove PLC	5 882	65	68
Spectris PLC	1 122	66	50
St. James's Place PLC	5 716	90	89
Taylor Wimpey PLC	31 405	64	69
Trainline Plc	12 585	90	97
Tritax Big Box REIT PLC	38 867	125	93
Weir Group PLC (The)	1 784	56	70
		2 535	2 842
États-Unis (0,2 %)			
Nomad Foods Limited	2 258	60	54
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,2 %)		17 588	21 630
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(26)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,2 %)		17 562	21 630
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,7 %)			
Dollar canadien		(36)	(36)
Devises		195	192
		159	156
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			16
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			21 802

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, N.A.	A-2	2 janv. 2025	5 CAD	(3) (EUR)	0,670	0,671	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 janv. 2025	- CAD	- (USD)	0,695	0,696	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 janv. 2025	3 CAD	(2) (GBP)	0,556	0,556	-

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, N.A.	A-2	2 janv. 2025	11 SEK	(1) (CAD)	0,131	0,130	-
Bank of America, N.A.	A-2	3 janv. 2025	19 SEK	(3) (CAD)	0,130	0,130	-

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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	(0)	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

31 décembre 2023				
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	6 377	–	6 377	27,9
Yen japonais	5 226	–	5 226	22,8
Livre sterling	3 273	–	3 273	14,3
Franc suisse	1 414	–	1 414	6,2
Dollar australien	1 157	–	1 157	5,1
Won sud-coréen	1 095	–	1 095	4,8
Dollar américain	547	–	547	2,4
Couronne danoise	528	–	528	2,3
Couronne suédoise	441	–	441	1,9
Dollar de Singapour	208	–	208	0,9
Dollar de Hong Kong	197	–	197	0,9
Couronne norvégienne	86	–	86	0,4
	20 549	–	20 549	89,9

Au 31 décembre 2024, 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 1 941 000 \$, ou environ 8,9 % (2 055 000 \$ ou environ 9,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,2 % (99,2 % au 31 décembre 2023) 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 2 163 000 \$ (2 268 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	99,2	99,2
Australie	5,3	5,1
Belgique	0,2	–
Canada	11,4	10,2
Danemark	3,3	2,3
Finlande	1,2	0,8
France	7,8	9,0
Allemagne	5,7	7,1
Hong Kong	1,3	0,9
Irlande	1,1	1,9
Italie	4,7	3,1
Japon	23,8	22,8
Jordanie	0,6	–
Luxembourg	0,4	–
Pays-Bas	2,3	2,8
Norvège	0,2	0,4
Singapour	1,3	0,9
Corée du Sud	3,8	4,1
Espagne	2,8	3,1
Suède	1,9	1,9
Suisse	6,9	6,1
Royaume-Uni	13,0	14,3
États-Unis	0,2	2,4
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,7	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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	2 791	18 839	–	21 630
	2 791	18 839	–	21 630
31 décembre 2023				
Actions	2 647	19 808	–	22 455
Fonds sous-jacents	226	–	–	226
	2 873	19 808	–	22 681

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 2023. Au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	226	0,0
	226	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation

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 »).

Pertes fiscales reportées (note 8)

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	15	20
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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	562 945	66 326	11 362	(156 789)	483 844	858 872	30 915	13 289	(340 131)	562 945
Série F	24 482	73	347	(2 485)	22 417	23 777	1 268	401	(964)	24 482
Série I	7 129	592	92	(4 343)	3 470	10 379	437	202	(3 889)	7 129

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	442	279
Valeur de marché du montant reçu en garantie	503	322

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (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 dividendes mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 822 684	2 469 827
Instruments dérivés	5	1
Trésorerie	82 539	107 295
Souscriptions à recevoir	582	692
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	5 776	5 732
Total de l'actif	2 911 586	2 583 547
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2 038	981
Frais de gestion à payer	58	–
Rachats à payer	280	170
Charges à payer	21	–
Total du passif	2 397	1 151
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 909 189	2 582 396
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	314 770	268 041
Série F	9 227	7 795
Série I	2 585 192	2 306 560
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	21,61	19,72
Série F	12,28	11,20
Série I	21,63	19,72

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	67 379	63 675
Intérêts à distribuer	3 888	3 441
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	247 207	33 180
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	181 846	189 987
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	144	(2 604)
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(1 053)	2 833
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	499 411	290 512
Prêt de titres (note 11)	43	118
Gain (perte) de change net réalisé et latent	2 288	(484)
Total des revenus (pertes), montant net	501 742	290 146
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 520	3 978
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 595	1 464
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	4	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	6 470	6 901
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	631	564
Coûts de transactions	1 562	952
Total des charges	14 783	13 860
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	14 783	13 860
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	486 959	276 286
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	47 525	24 103
Série F	1 484	761
Série I	437 950	251 422
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	3,48	1,74
Série F	2,10	1,10
Série I	3,92	2,10
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	13 658 012	13 821 057
Série F	705 756	690 967
Série I	111 847 982	119 525 806

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	268 041	252 627
Série F	7 795	7 058
Série I	2 306 560	2 258 626
	2 582 396	2 518 311
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	47 525	24 103
Série F	1 484	761
Série I	437 950	251 422
	486 959	276 286
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 741)	(1 302)
Série F	(128)	(106)
Série I	(55 352)	(50 090)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(19 963)	–
Série F	(590)	–
Série I	(162 753)	–
	(240 527)	(51 498)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	42 322	25 821
Série F	1 996	1 321
Série I	58 676	14 957
Distributions réinvesties		
Série A	21 577	1 296
Série F	666	99
Série I	218 105	50 090
Paiement au rachat		
Série A	(42 991)	(34 503)
Série F	(1 996)	(1 338)
Série I	(217 994)	(218 446)
	80 361	(160 703)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	46 729	15 414
Série F	1 432	737
Série I	278 632	47 934
	326 793	64 085
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	314 770	268 041
Série F	9 227	7 795
Série I	2 585 192	2 306 560
	2 909 189	2 582 396

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	486 959	276 286
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(247 207)	(33 180)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(181 846)	(189 987)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	1 053	(2 833)
(Gain) perte de change latent	(18)	(301)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(1 711)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 068 796)	(790 756)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 144 990	994 934
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(44)	(2 983)
Charges à payer et autres montants à payer	79	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	135 170	249 469
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	101 654	40 456
Montant payé au rachat de parts rachetables	(261 420)	(254 031)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(178)	(14)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(159 944)	(213 589)
Gain (perte) de change latent	18	301
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(24 774)	35 880
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	107 295	71 114
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	82 539	107 295
Intérêts versés ¹⁾	4	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 931	3 005
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	60 772	52 516

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,0 %)			
Belgique (3,0 %)			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1 210 300	95 540	87 050
Canada (1,7 %)			
Enbridge Inc.	821 000	39 440	50 089
France (4,0 %)			
Capgemini SE	199 800	54 174	46 850
VINCI SA	477 430	59 077	70 434
		113 251	117 284
Allemagne (5,4 %)			
SAP SE	300 000	48 635	105 537
Siemens Aktiengesellschaft	180 600	33 507	50 696
		82 142	156 233
Irlande (1,0 %)			
CRH PLC	209 300	30 311	27 835
Japon (2,0 %)			
Sony Corporation	1 951 400	41 211	59 259
Pays-Bas (8,1 %)			
ASML Holding NV	39 300	48 853	39 730
Euronext NV	374 700	43 629	60 368
Heineken NV	426 600	44 284	43 541
Shell PLC	2 048 210	54 211	91 398
		190 977	235 037
Suisse (2,2 %)			
Nestlé SA	543 500	79 897	64 063
Royaume-Uni (10,3 %)			
AstraZeneca PLC	351 300	63 187	65 735
British American Tobacco PLC	1 314 200	63 210	68 502
Diageo PLC	1 213 700	52 769	55 439
National Grid PLC	4 675 408	74 875	79 642
Smith & Nephew PLC	1 734 200	30 951	30 636
		284 992	299 954
États-Unis (59,3 %)			
Alphabet Inc., cat. A	337 500	58 388	91 837
Amazon.com, Inc.	431 400	62 670	136 047
Becton, Dickinson and Company	195 500	64 029	63 755
CME Group Inc.	189 700	45 664	63 326
Coca-Cola Company (The)	597 000	42 095	53 429

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,0 %) (suite)			
États-Unis (59,3 %) (suite)			
Comcast Corporation, cat. A	673 600	39 404	36 339
Elevance Health Inc.	170 900	91 153	90 624
Emerson Electric Co.	161 900	22 501	28 841
FirstEnergy Corp.	761 737	35 823	43 558
Honeywell International Inc.	134 800	34 047	43 770
Johnson & Johnson	182 790	38 837	37 999
JPMorgan Chase & Co.	149 000	24 683	51 341
Mastercard Incorporated, cat. A	55 100	22 166	41 706
McDonald's Corporation	91 800	28 378	38 253
Medtronic PLC	635 000	78 915	72 913
Merck & Co., Inc.	362 200	52 313	51 794
Microsoft Corporation	276 850	73 701	167 739
Mid-America Apartment Communities, Inc.	276 400	51 866	61 412
NextEra Energy, Inc.	318 100	28 498	32 781
NIKE, Inc., cat. B	616 200	87 848	67 025
Prologis, Inc.	469 200	74 936	71 290
salesforce.com, inc.	107 500	37 452	51 663
Thermo Fisher Scientific Inc.	70 800	48 772	52 945
Union Pacific Corporation	108 400	30 377	35 533
UnitedHealth Group Incorporated	72 000	36 744	52 355
Visa Inc., cat. A	262 700	65 347	119 342
Wells Fargo & Company	676 100	32 651	68 263
		1 309 258	1 725 880
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,0 %)		2 267 019	2 822 684
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(1 553)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,0 %)		2 265 466	2 822 684
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (–0,1 %)			(2 033)
TRESORERIE (DECOUVERT BANCAIRE) (2,8 %)			
Dollar canadien		56 667	56 667
Devises		25 886	25 872
		82 553	82 539
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			5 999
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			2 909 189

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent 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 (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	28 févr. 2025	750 CAD	(500) (EUR)	0,667	0,671	5
							5

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 \$)
Banque de Montréal	A-1	28 févr. 2025	1 484 CAD	(1 000) (EUR)	0,674	0,671	(6)
Banque de Montréal	A-1	28 févr. 2025	9 619 CAD	(6 500) (EUR)	0,676	0,671	(62)
Banque Royale du Canada	A-1+	28 févr. 2025	36 419 CAD	(25 000) (EUR)	0,686	0,671	(816)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 janv. 2025	170 CAD	(118) (USD)	0,696	0,696	–
State Street Trust Canada	A-1+	28 févr. 2025	51 422 CAD	(35 300) (EUR)	0,686	0,671	(1 154)
							(2 038)

Fonds Scotia de dividendes mondiaux

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	31 décembre 2024			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	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

Devise	31 décembre 2023			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	1 656 432	–	1 656 432	64,1
Euro	376 402	(75 016)	301 386	11,7
Livre sterling	236 946	–	236 946	9,2
Yen japonais	101 560	–	101 560	3,9
Franc suisse	51 781	–	51 781	2,0
	2 423 121	(75 016)	2 348 105	90,9

Au 31 décembre 2024, 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 270 211 000 \$, ou environ 9,3 % (234 811 000 \$ ou environ 9,1 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 97,0 % (95,6 % au 31 décembre 2023) 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 282 268 000 \$ (246 983 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	97,0	95,5
Belgique	3,0	3,1
Canada	1,7	2,6
France	4,0	5,9
Allemagne	5,4	5,5
Irlande	1,0	–
Japon	2,0	3,9
Pays-Bas	8,1	–
Suisse	2,2	2,0
Royaume-Uni	10,3	9,2
États-Unis	59,3	63,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,1)	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,8	4,2

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 \$)
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
31 décembre 2023				
Actions	1 690 183	766 686	–	2 456 869
Fonds sous-jacents	12 958	–	–	12 958
Gain latent sur les contrats de change	–	1	–	1
	1 703 141	766 687	–	2 469 828
Perte latente sur les contrats de change	–	(980)	–	(980)
	–	(980)	–	(980)
	1 703 141	765 707	–	2 468 848

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

	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	–	–	–	–
	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	–	–	–	–
	2 038	–	–	2 038

	31 décembre 2023			
	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	–	–	–	–
	1	(1)	–	–

	31 décembre 2023			
	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	980	(1)	–	979
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	980	(1)	–	979

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 2023. Au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	12 957	58,1
	12 957	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	0,12
Série F	0,70	0,12
Série I	–	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série A	13 595 013	1 963 238	996 252	(1 985 529)	14 568 974	13 983 628	1 359 711	66 090	(1 814 416)	13 595 013
Série F	696 153	163 914	54 107	(163 053)	751 121	687 918	122 087	8 856	(122 708)	696 153
Série I	116 937 275	2 703 878	10 063 208	(10 198 869)	119 505 492	124 970 201	783 089	2 555 257	(11 371 272)	116 937 275

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	404	442
Commissions de courtage versées aux parties liées	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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	99 295
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	103 750

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	61	169
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	18	51
Montant net reçu par le Fonds	43	118

Fonds Scotia d'actions mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 771 613	1 771 314
Instruments dérivés	3	–
Trésorerie	182 308	32 951
Montant à recevoir pour la vente de titres	869	–
Souscriptions à recevoir	23	13
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 830	1 019
Total de l'actif	1 956 646	1 805 297
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	4	1
Frais de gestion à payer	7	–
Montant à payer pour l'achat de titres	1 155	1 923
Rachats à payer	1	150
Charges à payer	16	–
Total du passif	1 183	2 074
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 955 463	1 803 223
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	33 071	34 617
Série F	1 639	1 381
Série I	1 920 753	1 767 225
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	19,76	20,28
Série F	20,29	20,84
Série I	22,02	22,60

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	45 462	42 780
Intérêts à distribuer	3 950	1 876
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	158 865	65 655
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(73 882)	172 358
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(77)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(5)	(1)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	134 313	282 668
Prêt de titres (note 11)	83	95
Gain (perte) de change net réalisé et latent	236	(75)
Total des revenus (pertes), montant net	134 632	282 688
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	631	587
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 261	1 117
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4 108	5 373
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	198	178
Coûts de transactions	1 167	255
Total des charges	7 368	7 512
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	7 368	7 512
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	127 264	275 176
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 628	4 611
Série F	82	210
Série I	125 554	270 355
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,98	2,65
Série F	1,12	2,90
Série I	1,59	3,44
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 657 803	1 742 298
Série F	73 541	72 361
Série I	78 932 484	78 491 108

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	34 617	31 639
Série F	1 381	1 376
Série I	1 767 225	1 587 931
	1 803 223	1 620 946
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 628	4 611
Série F	82	210
Série I	125 554	270 355
	127 264	275 176
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série F	(15)	(10)
Série I	(40 656)	(36 542)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 293)	–
Série F	(116)	–
Série I	(132 256)	–
	(175 336)	(36 552)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	4 974	3 617
Série F	440	190
Série I	64 720	2 032
Distributions réinvesties		
Série A	2 289	–
Série F	107	9
Série I	172 912	36 541
Paiement au rachat		
Série A	(8 144)	(5 250)
Série F	(240)	(394)
Série I	(36 746)	(93 092)
	200 312	(56 347)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(1 546)	2 978
Série F	258	5
Série I	153 528	179 294
	152 240	182 277
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	33 071	34 617
Série F	1 639	1 381
Série I	1 920 753	1 767 225
	1 955 463	1 803 223

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 264	275 176
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latent	–	(1)
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(158 865)	(65 655)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	73 882	(172 358)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	5	1
(Gain) perte de change latent	43	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(508 055)	(163 006)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	591 098	172 742
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(811)	(696)
Charges à payer et autres montants à payer	23	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	124 584	46 203
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	69 756	5 717
Montant payé au rachat de parts rachetables	(44 911)	(98 981)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(29)	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	24 816	(93 265)
Gain (perte) de change latent	(43)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	149 400	(47 062)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	32 951	80 012
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	182 308	32 951
Intérêts versés ¹⁾	2	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 483	1 728
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	41 013	36 859

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (90,6 %)			
Brésil (1,1 %)			
OdontoPrev SA	8 710 960	25 792	22 014
Danemark (3,7 %)			
DSV Panalpina A/S	238 600	45 952	72 614
Finlande (7,5 %)			
Sampo OYJ, série A	1 404 208	66 323	82 538
Stora Enso OYJ, série R	4 365 000	77 158	63 511
		143 481	146 049
France (5,3 %)			
Capgemini SE	219 400	57 604	51 446
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	13 700	3 160	12 877
Teleperformance France	327 100	48 699	40 328
		109 463	104 651
Allemagne (3,1 %)			
adidas AG	171 700	65 947	60 609
Hong Kong (4,0 %)			
Technic Industries Company Limited	4 142 100	59 506	78 490
Inde (2,5 %)			
HDFC Bank Limited, CAAE	524 000	45 694	48 101
Japon (4,6 %)			
DISCO Corporation	63 100	21 886	24 483
Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	11 600	636	760
NEC Corporation	206 120	24 788	25 453
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 161 300	36 273	40 199
		83 583	90 895
Luxembourg (2,2 %)			
Eurofins Scientific SE	597 400	60 717	43 804
Mexique (2,3 %)			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	6 715 649	30 851	45 964
Norvège (1,3 %)			
Gjensidige Forsikring ASA	973 913	24 657	24 743
Singapour (6,2 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	1 083 470	22 566	49 816
Mapletree Logistics Trust	16 276 263	26 174	21 734
United Overseas Bank Limited	1 279 300	27 803	48 943
		76 543	120 493
Corée du Sud (2,5 %)			
Samsung Electronics Co., Ltd.	924 800	58 827	47 974

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (90,6 %) (suite)			
Suède (4,5 %)			
Dometic Group AB	4 493 190	59 902	30 333
Evolution Gaming Group AB	522 785	62 859	57 680
		122 761	88 013
Suisse (4,7 %)			
Kuehne & Nagel International AG	156 380	45 227	51 407
Nestlé SA	345 770	47 628	40 756
		92 855	92 163
Royaume-Uni (9,6 %)			
Admiral Group PLC	1 314 928	55 888	62 408
Anglo American PLC	940 092	37 530	40 037
Intertek Group PLC	486 800	41 068	41 407
Rio Tinto PLC	513 295	45 442	43 432
		179 928	187 284
États-Unis (25,5 %)			
Booking Holdings Inc.	8 800	32 309	62 848
Booz Allen Hamilton Holding Corporation	176 756	18 394	32 700
Elevance Health Inc.	107 000	69 226	56 740
Illinois Tool Works Inc.	130 300	31 914	47 492
Microsoft Corporation	83 600	12 730	50 652
Progressive Corporation (The)	4 800	497	1 653
Ross Stores, Inc.	389 679	48 770	84 733
TJX Companies, Inc. (The)	240 200	21 341	41 713
UnitedHealth Group Incorporated	86 900	58 223	63 189
Visa Inc., cat. A	123 340	23 385	56 032
		316 789	497 752
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,6 %)		1 543 346	1 771 613
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(1 658)	—
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,6 %)		1 541 688	1 771 613
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %) (1)			
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (9,3 %)			
Dollar canadien		181 934	181 933
Devises		374	375
		182 308	182 308
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			1 543
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			1 955 463

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 Trust Canada	A-1+	2 janv. 2025	399 CAD	(3 150) (NOK)	7,886	7,919	2
La Banque Toronto-Dominion	A-1	3 janv. 2025	473 CAD	(3 731) (NOK)	7,895	7,919	1
							3

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	2 janv. 2025	1 617 SEK	(211) (CAD)	0,131	0,130	(1)
Banque Royale du Canada	A-1+	3 janv. 2025	7 273 SEK	(948) (CAD)	0,130	0,130	(3)
							(4)

Fonds Scotia d'actions mondiales

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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	90,7

31 décembre 2023				
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	599 372	–	599 372	33,2
Euro	219 055	–	219 055	12,1
Livre sterling	157 072	–	157 072	8,7
Dollar de Hong Kong	135 874	–	135 874	7,5
Franc suisse	118 276	–	118 276	6,6
Couronne suédoise	115 699	–	115 699	6,4
Couronne danoise	113 329	–	113 329	6,3
Dollar de Singapour	107 878	–	107 878	6,0
Couronne norvégienne	52 750	–	52 750	2,9
Won sud-coréen	51 627	–	51 627	2,9
Peso mexicain	49 341	–	49 341	2,7
Réal brésilien	27 601	–	27 601	1,5
Yen japonais	23 645	–	23 645	1,3
	1 771 519	–	1 771 519	98,1

Au 31 décembre 2024, 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 177 321 000 \$, ou environ 9,1 % (177 152 000 \$ ou environ 9,8 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 90,6 % (98,1 % au 31 décembre 2023) 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 177 161 000 \$ (177 131 000 \$ au 31 décembre 2023). 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	90,6	98,1
Brésil	1,1	1,5
Danemark	3,7	6,3
Finlande	7,5	3,1
France	5,3	5,9
Allemagne	3,1	3,1
Hong Kong	4,0	7,5
Inde	2,5	–
Japon	4,6	1,3
Luxembourg	2,2	–
Mexique	2,3	2,7
Norvège	1,3	2,9
Singapour	6,2	6,0
Corée du Sud	2,5	2,9
Suède	4,5	6,4
Suisse	4,7	6,6
Royaume-Uni	9,6	8,7
États-Unis	25,5	33,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	9,3	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 \$)
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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	676 111	1 095 203	–	1 771 314
	676 111	1 095 203	–	1 771 314
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1)	–	(1)
	–	(1)	–	(1)
	676 111	1 095 202	–	1 771 313

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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 2023, 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	–	–	–	–
	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	–	–	–	–
	4	–	–	4

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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

Avec prise d'effet le 6 décembre 2024, les frais d'administration à taux fixe facturés pour les parts de série A et les parts de série F du Fonds ont été réduits, passant de 0,35 % à 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 »).

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	1 707 252	235 994	115 734	(385 040)	1 673 940	1 793 178	192 130	–	(278 056)	1 707 252
Série F	66 229	20 270	5 251	(10 965)	80 785	75 982	9 726	441	(19 920)	66 229
Série I	78 180 273	2 742 146	7 849 085	(1 538 387)	87 233 117	80 821 469	94 637	1 637 741	(4 373 574)	78 180 273

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	305	–
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	–	58 251
Valeur de marché du montant reçu en garantie	–	60 868

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	118	136
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	35	41
Montant net reçu par le Fonds	83	95

Fonds Scotia de croissance mondiale

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 631 883	1 827 949
Instruments dérivés	2	–
Trésorerie	13 507	8 939
Montant à recevoir pour la vente de titres	279	7 731
Souscriptions à recevoir	270	350
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 438	1 286
Total de l'actif	1 647 379	1 846 255
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	14
Frais de gestion à payer	93	–
Montant à payer pour l'achat de titres	1 152	1 222
Rachats à payer	163	2 094
Charges à payer	19	–
Total du passif	1 427	3 330
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 645 952	1 842 925
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	423 721	399 935
Série F	17 396	15 663
Série I	1 204 835	1 427 327
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	116,25	98,76
Série F	135,55	113,81
Série I	142,76	119,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	17 928	25 883
Intérêts à distribuer	979	1 446
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	231 259	50 294
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	85 003	240 135
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(116)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	16	(14)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	335 069	317 744
Prêt de titres (note 11)	26	37
Autres revenus	–	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	504	(683)
Total des revenus (pertes), montant net	335 599	317 099
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 551	6 967
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 561	1 610
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 122	3 071
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	6	5
Frais d'information aux porteurs de parts	–	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	945	892
Coûts de transactions	517	308
Total des charges	12 703	12 856
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	12 703	12 856
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	322 896	304 243
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	70 283	54 201
Série F	2 985	2 264
Série I	249 628	247 778
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	18,26	12,84
Série F	22,66	15,97
Série I	26,52	17,44
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 848 982	4 222 113
Série F	131 730	141 776
Série I	9 411 385	14 210 874

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	399 935	373 090
Série F	15 663	14 306
Série I	1 427 327	1 583 919
	1 842 925	1 971 315
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	70 283	54 201
Série F	2 985	2 264
Série I	249 628	247 778
	322 896	304 243
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série F	–	(7)
Série I	(6 352)	(14 586)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 250)	–
Série F	(90)	–
Série I	(8 144)	–
	(16 836)	(14 593)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	38 582	35 577
Série F	3 563	3 081
Série I	7 041	10 881
Distributions réinvesties		
Série A	2 235	–
Série F	85	7
Série I	14 496	14 586
Paiement au rachat		
Série A	(85 064)	(62 933)
Série F	(4 810)	(3 988)
Série I	(479 161)	(415 251)
	(503 033)	(418 040)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	23 786	26 845
Série F	1 733	1 357
Série I	(222 492)	(156 592)
	(196 973)	(128 390)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	423 721	399 935
Série F	17 396	15 663
Série I	1 204 835	1 427 327
	1 645 952	1 842 925

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	322 896	304 243
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(231 259)	(50 294)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(85 003)	(240 135)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(16)	14
(Gain) perte de change latent	(11)	(3)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(405 196)	(308 031)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	924 905	681 424
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(152)	(676)
Charges à payer et autres montants à payer	112	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	526 276	386 542
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	46 443	47 017
Montant payé au rachat de parts rachetables	(568 142)	(477 700)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(20)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(521 719)	(430 683)
Gain (perte) de change latent	11	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 557	(44 140)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	8 939	53 076
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	13 507	8 939
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 025	1 353
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	15 611	22 223

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia de croissance mondiale

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,1 %)			
Argentine (1,2 %)			
MercadoLibre, Inc.	8 059	11 428	19 699
Australie (1,0 %)			
BHP Group Limited	476 537	15 756	16 646
Brésil (1,1 %)			
B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão	3 421 400	12 036	8 435
Petróleo Brasileiro SA, CAAE parrainé	556 944	11 290	10 295
		23 326	18 730
Canada (1,1 %)			
Brookfield Corporation	100 491	8 464	8 299
Stella-Jones Inc.	145 613	11 788	10 366
		20 252	18 665
Chine (3,3 %)			
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	354 000	10 527	18 505
Kweichow Moutai Co., Ltd., cat. A	36 300	12 258	10 873
Li Auto Inc., cat. A	712 244	13 243	12 341
Pinduoduo Inc., CAAE	87 708	14 464	12 228
		50 492	53 947
Danemark (1,8 %)			
Genmab A/S	19 679	6 429	5 895
Novo Nordisk A/S, cat. B	195 348	32 387	24 168
		38 816	30 063
France (1,5 %)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6 528	6 397	6 136
Nexans SA	42 720	7 598	6 580
Sartorius Stedim Biotech SA	19 478	7 062	5 460
Soitec SA	51 647	8 968	6 652
		30 025	24 828
Hong Kong (1,0 %)			
AlA Group Limited	1 605 800	14 496	16 698
Inde (1,2 %)			
Reliance Industries Limited, CIAE parrainé	243 500	16 485	19 846
Irlande (3,8 %)			
CRH PLC	185 977	8 722	24 793
Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	590 640	25 520	37 008
		34 242	61 801
Japon (3,3 %)			
CyberAgent, Inc.	539 700	5 322	5 351
NIPPON PAINT HOLDINGS CO., LTD.	963 400	10 063	8 983
Olympus Corporation	782 400	11 890	16 751
Rakuten Inc.	981 400	7 575	7 601
Shiseido Company, Limited	209 000	10 538	5 335
SMC Corporation	17 100	7 117	9 571
		52 505	53 592
Pays-Bas (4,9 %)			
Adyen N.V.	10 655	22 261	22 596
ASM International NV	11 916	6 310	9 773
Prosus NV	846 613	33 005	48 262
		61 576	80 631
Norvège (0,7 %)			
Schibsted ASA	246 983	12 501	10 999
Russie (0,0 %)			
Sberbank of Russia PJSC*	1 522 368	5 263	0
Singapour (0,9 %)			
Sea Limited, CAAE	102 905	10 949	15 694
Corée du Sud (1,4 %)			
Coupang, Inc., cat. A	451 687	14 370	14 271
Samsung Electronics Co., Ltd.	184 055	13 662	9 548
		28 032	23 819
Suède (1,6 %)			
Atlas Copco AB, série B	871 425	7 153	16 960
Epiroc AB	398 572	6 208	8 909
		13 361	25 869
Suisse (1,1 %)			
Compagnie Financière Richemont SA	80 225	7 420	17 529

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,1 %) (suite)			
Taiwan (3,4 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	1 205 000	31 916	56 560
Royaume-Uni (0,4 %)			
Bellway PLC	146 830	6 944	6 584
États-Unis (64,4 %)			
Abiomed, Inc., droits avec valeur éventuels*	33 556	–	0
Advanced Drainage Systems Inc.	75 858	9 686	12 605
Aerovironment Inc.	63 725	16 971	14 097
Albemarle Corporation	46 946	7 006	5 809
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	40 619	5 244	13 739
Alphabet Inc., cat. C	102 296	6 574	28 003
Amazon.com, Inc.	230 910	20 861	72 820
Analog Devices, Inc.	71 132	15 417	21 724
Arthur J. Gallagher & Co.	42 133	4 733	17 191
AutoZone, Inc.	4 766	19 890	21 937
Brunswick Corporation	64 283	8 057	5 977
Builders FirstSource, Inc.	49 976	11 991	10 268
CBRE Group, Inc., cat. A	112 326	8 894	21 198
Chewy, Inc.	302 203	14 698	14 548
Cloudflare, Inc., cat. A	133 348	8 959	20 640
Comfort Systems USA Inc.	18 488	4 608	11 270
CoStar Group, Inc.	104 006	11 806	10 703
Datadog, Inc., cat. A	55 517	6 368	11 403
DoorDash, Inc., cat. A	185 065	28 245	44 625
Dutch Bros Inc., cat. A	180 447	8 144	13 587
Eaton Corporation PLC	24 168	4 921	11 529
Elevance Health Inc.	72 243	19 995	38 309
Entegris, Inc.	71 349	7 134	10 160
Floor & Decor Holdings, Inc., cat. A	56 542	7 413	8 103
Markel Corporation	6 468	5 527	16 050
Martin Marietta Materials, Inc.	66 900	22 727	49 669
Mastercard Incorporated, cat. A	49 120	8 584	37 180
Meta Platforms, Inc., cat. A	80 793	21 214	67 999
Microsoft Corporation	114 364	27 132	69 291
Mobileye Global Inc.	194 505	7 891	5 569
Moderna, Inc.	73 783	8 727	4 410
Moody's Corporation	25 394	4 273	17 279
Neogen Corporation	310 819	7 651	5 424
Netflix, Inc.	18 886	10 041	24 197
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	306 366	7 920	11 331
NVIDIA Corporation	351 559	34 432	67 863
Royalty Pharma plc, cat. A	391 605	20 335	14 360
S&P Global Inc.	24 040	10 509	17 210
Service Corporation International	325 397	22 199	37 335
Shopify Inc., cat. A	210 797	14 138	32 219
SiteOne Landscape Supply, Inc.	48 338	5 287	9 156
Spotify Technology S.A.	18 383	5 145	11 822
Square, Inc., cat. A	232 307	21 775	28 381
Texas Instruments Incorporated	60 549	13 838	16 320
Thermo Fisher Scientific Inc.	14 906	5 224	11 147
Trade Desk, Inc. (The)	176 970	13 041	29 898
UnitedHealth Group Incorporated	20 722	13 948	15 068
Walt Disney Company (The)	76 086	11 392	12 178
YETI Holdings, Inc.	146 000	7 339	8 082
		587 904	1 059 683
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,1 %)			
		1 073 689	1 631 883
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(922)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,1 %)			
		1 072 767	1 631 883
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			2
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,8 %)			
Dollar canadien		11 431	11 431
Devises		2 077	2 076
		13 508	13 507
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			560
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			1 645 952

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

Fonds Scotia de croissance mondiale

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent 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 (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 janv. 2025	32	CAD	(255)	(NOK)	7,892	7,919	–
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	3 janv. 2025	248	CAD	(1 952)	(NOK)	7,873	7,919	2
Brown Brothers Harriman & Co.	A-1+	2 janv. 2025	288	CAD	(200)	(USD)	0,696	0,696	–
JPMorgan Securities PLC	A-1	2 janv. 2025	269	CAD	(187)	(USD)	0,695	0,696	–
									2

Fonds Scotia de croissance mondiale

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	1 299 214	–	1 299 214	70,5
Euro	109 526	–	109 526	5,9
Livre sterling	99 208	–	99 208	5,4
Yen japonais	80 356	–	80 356	4,4
Dollar de Hong Kong	62 018	–	62 018	3,4
Couronne suédoise	36 267	–	36 267	2,0
Dollar taiwanais	28 719	–	28 719	1,6
Couronne norvégienne	22 960	–	22 960	1,2
Roupie indienne	20 638	–	20 638	1,1
Franc suisse	20 035	–	20 035	1,1
Réal brésilien	17 659	–	17 659	1,0
Couronne danoise	11 121	–	11 121	0,6
Renminbi chinois	9 898	–	9 898	0,5
Won sud-coréen	9 840	–	9 840	0,5
	1 827 459	–	1 827 459	99,2

Au 31 décembre 2024, 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 162 328 000 \$, ou environ 9,9 % (182 746 000 \$ ou environ 9,9 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,1 % (99,3 % au 31 décembre 2023) 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 163 188 000 \$ (182 795 000 \$ au 31 décembre 2023). 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	99,1	99,3
Argentine	1,2	–
Australie	1,0	–
Brésil	1,1	1,0
Canada	1,1	–
Chine	3,3	0,5
Danemark	1,8	0,6
France	1,5	2,1
Allemagne	–	0,6
Hong Kong	1,0	3,4
Inde	1,2	1,1
Irlande	3,8	–
Japon	3,3	4,4
Pays-Bas	4,9	3,2
Norvège	0,7	1,2
Russie	0,0	0,0
Singapour	0,9	–
Corée du Sud	1,4	0,5
Suède	1,6	2,0
Suisse	1,1	1,1
Taiwan	3,4	1,6
Royaume-Uni	0,4	7,8
États-Unis	64,4	68,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
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 \$)
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
31 décembre 2023				
Actions	1 273 740	554 209	–	1 827 949
Perte latente sur les contrats de change	–	(14)	–	(14)
	1 273 740	554 195	–	1 827 935

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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 2023, 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	2	–	–	2
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	2	–	–	2

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Fonds Scotia de croissance mondiale

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 :

Les frais d'administration à taux fixe ne s'appliquent pas à la série F du Fonds.

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 »).

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024					31 décembre 2023				
	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	4 049 437	371 675	21 283	(797 570)	3 644 825	4 344 136	382 816	–	(677 515)	4 049 437
Série F	137 623	28 405	698	(38 388)	128 338	146 170	28 764	59	(37 370)	137 623
Série I	11 963 145	86 639	107 914	(3 717 901)	8 439 797	15 437 227	99 685	123 521	(3 697 288)	11 963 145

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	22 923	63 141
Valeur de marché du montant reçu en garantie	25 954	66 027

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	37	53
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	11	16
Montant net reçu par le Fonds	26	37

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	325 889	343 997
Trésorerie	45 388	17 360
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	75
Souscriptions à recevoir	15	22
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	459	96
Total de l'actif	371 751	361 550
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	2	–
Montant à payer pour l'achat de titres	354	–
Rachats à payer	–	250
Charges à payer	5	–
Total du passif	362	250
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	371 389	361 300
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	6 666	7 272
Série F	969	1 022
Série I	363 754	353 006
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,54	17,01
Série F	16,18	17,72
Série I	18,07	19,85

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	9 586	8 934
Intérêts à distribuer	1 466	223
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	17 836	22 968
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(30 430)	41 772
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	12	–
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	(1 533)	73 897
Prêt de titres (note 11)	14	10
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(34)	(65)
Total des revenus (pertes), montant net	(1 553)	73 842
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	142	129
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	349	314
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	9
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 077	1 161
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	51	46
Coûts de transactions	135	143
Total des charges	1 755	1 803
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 755	1 803
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3 308)	72 039
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(191)	1 318
Série F	(23)	160
Série I	(3 094)	70 561
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,45)	3,02
Série F	(0,36)	3,18
Série I	(0,17)	3,95
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	426 831	436 313
Série F	63 751	50 399
Série I	17 920 333	17 870 791

† 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 Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	7 272	6 451
Série F	1 022	654
Série I	353 006	315 539
	361 300	322 644
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(191)	1 318
Série F	(23)	160
Série I	(3 094)	70 561
	(3 308)	72 039
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(6)	(10)
Série F	(10)	(12)
Série I	(8 443)	(7 275)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(401)	(63)
Série F	(58)	(9)
Série I	(21 560)	(3 071)
	(30 478)	(10 440)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 083	887
Série F	377	374
Série I	18 986	2 635
Distributions réinvesties		
Série A	405	73
Série F	66	21
Série I	30 002	10 345
Paiement au rachat		
Série A	(1 496)	(1 384)
Série F	(405)	(166)
Série I	(5 143)	(35 728)
	43 875	(22 943)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(606)	821
Série F	(53)	368
Série I	10 748	37 467
	10 089	38 656
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	6 666	7 272
Série F	969	1 022
Série I	363 754	353 006
	371 389	361 300

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 308)	72 039
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latent	–	7
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(17 836)	(22 968)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	30 430	(41 772)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	3	–
(Gain) perte de change latent	13	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(73 769)	(47 386)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	79 709	90 008
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(363)	(86)
Charges à payer et autres montants à payer	7	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	14 886	49 842
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 382	3 876
Montant payé au rachat de parts rachetables	(7 223)	(37 028)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(4)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	13 155	(33 152)
Gain (perte) de change latent	(13)	(7)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	28 041	16 690
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	17 360	677
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	45 388	17 360
Intérêts versés ¹⁾	–	9
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 397	160
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	8 214	7 752

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (87,7 %)			
Brésil (1,8 %)			
OdontoPrev SA	2 612 850	8 977	6 603
Danemark (2,9 %)			
Royal Unibrew A/S	106 400	13 723	10 738
Finlande (7,4 %)			
Sampo OYJ, série A	265 961	12 814	15 633
Stora Enso OYJ, série R	827 400	15 147	12 039
		27 961	27 672
France (2,1 %)			
Teleperformance France	61 900	9 204	7 632
Allemagne (10,7 %)			
Bechtle AG	217 000	14 411	10 047
CTS Eventim AG & Co. KGaA	73 800	6 508	8 969
Fielmann Group AG	153 100	11 104	9 438
RATIONAL AG	173	94	212
Scout24 SE	88 200	7 111	11 175
		39 228	39 841
Hong Kong (4,2 %)			
Techtronic Industries Company Limited	822 400	9 167	15 584
Italie (5,8 %)			
Brembo N.V.	646 426	8 589	8 791
Reply S.p.A.	55 800	7 371	12 710
		15 960	21 501
Japon (0,0 %)			
Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	2 200	121	144
Luxembourg (3,0 %)			
Eurofins Scientific SE	152 700	14 455	11 197
Mexique (6,6 %)			
Beclé SAB de CV	2 336 800	5 755	3 792
Grupo Mexico SAB de CV, série B	1 124 521	4 148	7 697
Qualitas Controladora, S.A.B. de C.V.	1 097 190	5 008	13 199
		14 911	24 688
Norvège (3,3 %)			
Gjensidige Forsikring ASA	476 900	11 572	12 116
Philippines (0,0 %)			
International Container Terminal Services, Inc.	410	2	4
Singapour (2,2 %)			
Mapletree Logistics Trust	3 196 032	5 373	4 268
Parkway Life Real Estate Investment Trust	992 200	3 193	3 916
		8 566	8 184

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (87,7 %) (suite)			
Suède (5,8 %)			
Dometic Group AB	1 024 036	12 239	6 913
Evolution Gaming Group AB	131 368	14 475	14 494
		26 714	21 407
Suisse (0,3 %)			
DKSH Holding AG	8 000	827	853
On Holding AG, cat. A	3 600	103	283
		930	1 136
Royaume-Uni (11,9 %)			
Admiral Group PLC	297 500	11 655	14 120
Howden Joinery Group PLC	705 600	6 991	10 036
Intertek Group PLC	97 600	8 285	8 302
Softcat PLC	422 025	10 696	11 531
Spirax-Sarco Engineering PLC	2 300	239	282
		37 866	44 271
États-Unis (19,7 %)			
A.O. Smith Corporation	91 900	5 915	9 011
AGCO Corporation	83 200	11 516	11 180
Ashland Inc.	110 073	13 352	11 307
Booz Allen Hamilton Holding Corporation	35 000	3 720	6 475
Concentrix Corporation	138 500	10 603	8 614
Expeditors International of Washington, Inc.	60 000	6 877	9 553
W. R. Berkley Corp.	202 462	7 547	17 031
		59 530	73 171
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (87,7 %)		298 887	325 889
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(362)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (87,7 %)		298 525	325 889
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			(1)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (12,2 %)			
Dollar canadien		43 400	43 400
Devises		1 990	1 988
		45 390	45 388
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			113
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			371 389

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 de Montréal	A-1	2 janv. 2025	596 SEK	(78) (CAD)	0,131	0,130	-
Banque Royale du Canada	A-1+	3 janv. 2025	2 127 SEK	(277) (CAD)	0,130	0,130	(1)
							(1)

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 30 novembre 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	76 759	–	76 759	21,2
Dollar américain	63 165	–	63 165	17,5
Livre sterling	35 614	–	35 614	9,9
Franc suisse	31 536	–	31 536	8,7
Peso mexicain	30 262	–	30 262	8,4
Couronne suédoise	27 707	–	27 707	7,7
Couronne danoise	25 614	–	25 614	7,1
Dollar de Singapour	13 871	–	13 871	3,8
Couronne norvégienne	13 184	–	13 184	3,6
Dollar de Hong Kong	13 020	–	13 020	3,6
Réal brésilien	8 984	–	8 984	2,5
Yen japonais	5 178	–	5 178	1,4
Peso philippin	2	–	2	0,0
	344 896	–	344 896	95,4

Au 31 décembre 2024, 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 32 821 000 \$, ou environ 8,8 % (34 490 000 \$ ou environ 9,5 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 87,7 % (95,2 % au 31 décembre 2023) 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 32 589 000 \$ (34 400 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 à faible capitalisation

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	87,7	95,2
Brésil	1,8	2,5
Danemark	2,9	7,1
Finlande	7,4	3,5
France	2,1	1,9
Allemagne	10,7	11,2
Hong Kong	4,2	3,6
Italie	5,8	4,6
Japon	0,0	1,4
Luxembourg	3,0	–
Mexique	6,6	8,4
Norvège	3,3	3,6
Philippines	0,0	0,0
Singapour	2,2	3,8
Suède	5,8	7,7
Suisse	0,3	8,7
Royaume-Uni	11,9	9,9
États-Unis	19,7	17,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	12,2	4,8

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 \$)
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
31 décembre 2023				
Actions	101 513	242 484	–	343 997
	101 513	242 484	–	343 997

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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 2023, 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 donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	1	–	–	1
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	1	–	–	1

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 d'actions mondiales à faible capitalisation

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	1,75	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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	53	57
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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts, à la clôture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série A	427 397	61 854	26 049	(86 239)	429 061	453 777	55 687	4 315	(86 382)	427 397
Série F	57 666	20 598	4 053	(22 410)	59 907	44 112	22 515	1 201	(10 162)	57 666
Série I	17 782 638	939 843	1 658 383	(248 338)	20 132 526	19 029 474	141 222	525 616	(1 913 674)	17 782 638

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire aux 31 décembre 2024 et 2023 sont présentées ci-après.

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	–	54 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	5 518	6 794
Valeur de marché des garanties reçues	6 970	7 099

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	20	14
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	6	4
Montant net reçu par le Fonds	14	10

Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	81 920	63 148
Trésorerie	2 671	2 496
Souscriptions à recevoir	391	18
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	60	43
Total de l'actif	85 042	65 705
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	6	–
Rachats à payer	3	47
Charges à payer	2	–
Total du passif	11	47
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	85 031	65 658
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
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
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,82	11,90
Série F	14,42	12,31
Série I	15,01	12,72
Série K	14,92	12,65
Série M	14,93	12,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	932	703
Intérêts à distribuer	107	63
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 979	592
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	9 873	10 974
Gain (perte) net réalisé 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	12 894	12 332
Gain (perte) de change net réalisé et latent	140	(71)
Total des revenus (pertes), montant net	13 034	12 261
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	448	348
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	137	102
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	111	88
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	61	49
Coûts de transactions	16	17
Total des charges	775	606
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	775	606
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 259	11 655
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 205	3 590
Série F	64	38
Série I	1 717	1 798
Série K	1 142	984
Série M	6 131	5 245
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,90	2,25
Série F	2,12	2,39
Série I	2,37	2,66
Série K	2,36	2,66
Série M	2,31	2,48
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 684 959	1 596 688
Série F	30 173	16 121
Série I	723 459	675 090
Série K	484 132	369 509
Série M	2 654 672	2 113 657

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	19 662	15 474
Série F	215	157
Série I	8 716	7 123
Série K	5 359	3 812
Série M	31 706	16 353
	65 658	42 919
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 205	3 590
Série F	64	38
Série I	1 717	1 798
Série K	1 142	984
Série M	6 131	5 245
	12 259	11 655
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(75)	(36)
Série K	(39)	(14)
Série M	(201)	(83)
	(315)	(133)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	5 282	4 250
Série F	410	138
Série I	2 409	1 422
Série K	3 158	1 142
Série M	8 990	15 555
Distributions réinvesties		
Série A	–	–
Série F	–	–
Série I	75	36
Série K	39	14
Série M	201	83
Païement au rachat		
Série A	(5 590)	(3 651)
Série F	(125)	(119)
Série I	(1 167)	(1 627)
Série K	(1 692)	(578)
Série M	(4 561)	(5 447)
	7 429	11 217
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	2 897	4 189
Série F	349	58
Série I	2 959	1 593
Série K	2 608	1 547
Série M	10 560	15 353
	19 373	22 739
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 259	11 655
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 979)	(592)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(9 873)	(10 974)
(Gain) perte de change latent	1	(33)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(57)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(14 221)	(23 912)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	7 300	12 900
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(17)	(36)
Charges à payer et autres montants à payer	8	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(6 522)	(11 049)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 430	22 463
Montant payé au rachat de parts rachetables	(12 732)	(11 328)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	6 698	11 135
Gain (perte) de change latent	(1)	33
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	176	86
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 496	2 377
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 671	2 496
Intérêts versés ¹⁾	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	110	52
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	801	532

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (96,3 %)			
Canada (3,0 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 760	1 237	1 133
Kinaxis Inc.	7 998	1 200	1 385
		2 437	2 518
France (3,6 %)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 227	1 175	1 153
Schneider Electric SA	5 423	1 182	1 927
		2 357	3 080
Hong Kong (2,1 %)			
AIA Group Limited	173 295	2 023	1 802
Inde (1,7 %)			
HDFC Bank Limited, CAAE	15 834	1 402	1 453
Japon (3,9 %)			
Hoya Corporation	8 196	1 289	1 464
Keyence Corporation	3 210	1 982	1 877
		3 271	3 341
Pays-Bas (1,9 %)			
ASML Holding NV	1 624	1 402	1 642
Espagne (1,5 %)			
Industria de Diseño Textil, SA	16 737	737	1 232
Suède (1,2 %)			
Atlas Copco AB, série A	46 422	881	1 021
Suisse (3,4 %)			
Nestlé SA	15 680	2 494	1 848
Sika AG	3 045	1 188	1 040
		3 682	2 888
Royaume-Uni (10,3 %)			
Ashtead Group PLC	10 390	946	924
Diageo PLC	38 992	2 221	1 781
Diploma PLC	12 989	597	993
Haleon PLC	180 830	1 193	1 225
Intertek Group PLC	17 083	1 381	1 453
London Stock Exchange Group PLC	11 820	1 581	2 392
		7 919	8 768
États-Unis (63,7 %)			
Abbott Laboratories	12 464	1 838	2 027
Accenture PLC, cat. A	3 370	1 286	1 704
Alphabet Inc., cat. A	18 630	2 930	5 069
Amazon.com, Inc.	15 230	2 847	4 803
AMETEK, Inc.	6 230	1 134	1 614
Autodesk, Inc.	4 560	1 448	1 937
Bank OZK	29 484	1 596	1 887
Becton, Dickinson and Company	5 112	1 633	1 667
Boston Scientific Corporation	22 541	1 332	2 894
Cadence Design Systems, Inc.	3 470	1 201	1 499
CME Group Inc.	5 020	1 425	1 676
Copart, Inc.	27 872	1 253	2 299
Danaher Corporation	5 930	1 833	1 957
Estée Lauder Companies Inc. (The), cat. A	5 573	1 000	601
Fiserv, Inc.	8 227	1 248	2 429
Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	10 380	1 009	2 636
IQVIA Holdings Inc.	5 625	1 566	1 589
Mastercard Incorporated, cat. A	3 777	1 775	2 859
Microsoft Corporation	9 536	3 730	5 778
PepsiCo, Inc.	8 380	2 009	1 832
Sherwin-Williams Company (The)	2 939	1 017	1 436
SiteOne Landscape Supply, Inc.	6 030	1 381	1 142
UnitedHealth Group Incorporated	3 906	2 258	2 840
		38 749	54 175
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,3 %)		64 860	81 920
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(30)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,3 %)		64 830	81 920
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,1 %)			
Dollar canadien		49	49
Devises		2 624	2 622
		2 673	2 671
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)			440
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			85 031

Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	31 décembre 2024			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	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

Devise	31 décembre 2023			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	44 108	–	44 108	67,2
Livre sterling	6 496	–	6 496	9,9
Euro	5 282	–	5 282	8,0
Franc suisse	3 433	–	3 433	5,2
Yen japonais	2 285	–	2 285	3,5
Dollar de Hong Kong	1 121	–	1 121	1,7
Couronne suédoise	976	–	976	1,5
	63 701	–	63 701	97,0

Au 31 décembre 2024, 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 8 209 000 \$, ou environ 9,7 % (6 370 000 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 96,3 % (96,2 % au 31 décembre 2023) 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 8 192 000 \$ (6 315 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	96,3	96,2
Canada	3,0	2,9
France	3,6	3,9
Hong Kong	2,1	1,7
Inde	1,7	0,0
Japon	3,9	3,5
Pays-Bas	1,9	2,2
Espagne	1,5	2,0
Suède	1,2	1,5
Suisse	3,4	5,2
Royaume-Uni	10,3	9,9
États-Unis	63,7	63,4
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,1	3,8

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	58 146	23 774	–	81 920
	58 146	23 774	–	81 920
31 décembre 2023				
Actions	43 556	19 592	–	63 148
	43 556	19 592	–	63 148

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Avec prise d'effet le 6 décembre 2024, les frais d'administration à taux fixe facturés pour les parts de série A et les parts de série F ont été réduits, passant de 0,35 % à 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 \$)	144
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	1	1
Commissions de courtage versées aux parties liées	-	-

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire aux 31 décembre 2024 et 2023 sont présentées ci-après.

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	-	100 parts
Série I	101 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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	1 651 981	410 515	-	(430 163)	1 632 333	1 599 385	383 733	-	(331 137)	1 651 981
Série F	17 436	30 879	-	(9 232)	39 083	15 884	11 913	-	(10 361)	17 436
Série I	685 013	171 943	4 934	(84 233)	777 657	701 440	118 343	2 861	(137 631)	685 013
Série K	423 662	230 616	2 585	(122 933)	533 930	377 341	96 107	1 154	(50 940)	423 662
Série M	2 505 455	649 113	13 333	(336 319)	2 831 582	1 618 016	1 371 499	6 584	(490 644)	2 505 455

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	279 439	227 253
Trésorerie	6 403	7 441
Montant à recevoir pour la vente de titres	62	–
Souscriptions à recevoir	50	102
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	226	270
Total de l'actif	286 180	235 066
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	16	–
Rachats à payer	29	50
Charges à payer	5	–
Total du passif	50	50
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	286 130	235 016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	29 226	27 664
Série F	9 786	8 991
Série M	247 118	198 361
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	50,85	41,78
Série F	49,29	40,58
Série M	18,38	15,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 710	2 347
Intérêts à distribuer	347	298
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	20 986	(3 753)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	32 700	45 768
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(29)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	56 714	44 660
Prêt de titres (note 11)	8	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	53	(36)
Total des revenus (pertes), montant net	56 775	44 627
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 208	1 008
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	325	279
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	276	258
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	141	119
Coûts de transactions	94	45
Total des charges	2 045	1 710
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	2 045	1 710
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	54 730	42 917
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	6 163	5 733
Série F	1 941	1 681
Série M	46 626	35 503
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	10,05	7,91
Série F	9,28	6,95
Série M	3,56	2,67
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	613 338	724 761
Série F	209 268	241 940
Série M	13 089 106	13 310 477

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	27 664	32 068
Série F	8 991	8 498
Série M	198 361	172 060
	235 016	212 626
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	6 163	5 733
Série F	1 941	1 681
Série M	46 626	35 503
	54 730	42 917
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(183)	(171)
Série M	(927)	(694)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(375)	–
Série F	(125)	–
Série M	(3 153)	–
	(4 763)	(865)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	3 115	1 232
Série F	419	198
Série M	33 329	18 287
Distributions réinvesties		
Série Apogée	557	171
Série F	121	–
Série M	4 063	676
Paiement au rachat		
Série Apogée	(7 715)	(11 368)
Série F	(1 561)	(1 386)
Série M	(31 181)	(27 472)
	1 147	(19 662)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	1 562	(4 405)
Série F	795	493
Série M	48 757	26 302
	51 114	22 390
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	29 226	27 664
Série F	9 786	8 991
Série M	247 118	198 361
	286 130	235 016

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 730	42 917
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(20 986)	3 753
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(32 700)	(45 768)
(Gain) perte de change latent	1	(11)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(43)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(66 672)	(51 898)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	68 113	71 147
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	44	(134)
Charges à payer et autres montants à payer	21	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 551	19 963
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 132	19 678
Montant payé au rachat de parts rachetables	(38 696)	(40 228)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(24)	(18)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 588)	(20 568)
Gain (perte) de change latent	(1)	11
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 037)	(606)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	7 441	8 036
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 403	7 441
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	353	274
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 471	1 937

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,7 %)			
Canada (1,2 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	42 100	3 117	3 356
Chine (0,7 %)			
Tencent Holdings Limited	27 300	1 695	2 097
Danemark (0,9 %)			
Genmab A/S	8 603	3 948	2 577
France (3,4 %)			
Schneider Electric SA	27 304	5 043	9 702
Allemagne (3,8 %)			
SAP SE, CAAE parrainé	12 031	1 361	4 258
Scout24 SE	30 985	2 857	3 926
Symrise AG	18 332	2 807	2 801
		7 025	10 985
Hong Kong (1,5 %)			
AIA Group Limited	417 700	4 925	4 343
Inde (0,5 %)			
HDFC Bank Limited, CAAE	15 423	1 131	1 416
Indonésie (0,3 %)			
PT Bank Central Asia Tbk	924 200	513	796
Japon (5,6 %)			
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	81 100	4 164	5 129
Keyence Corporation	6 300	3 671	3 685
MISUMI Group Inc.	49 700	1 895	1 098
Sony Corporation	201 000	4 975	6 104
		14 705	16 016
Luxembourg (1,2 %)			
Globant SA	11 369	3 216	3 504
Mexique (0,3 %)			
Wal-Mart de México, S.A.B. de CV	184 400	864	698
Pays-Bas (2,2 %)			
Adyen N.V.	1 603	3 913	3 399
Shell PLC	67 112	3 128	2 995
		7 041	6 394
Singapour (1,5 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	95 752	2 988	4 403
Suède (2,6 %)			
Alfa Laval AB	49 447	2 929	2 950
Atlas Copco AB, série A	101 506	1 860	2 232
Epiroc AB	88 901	2 486	2 219
		7 275	7 401
Suisse (4,5 %)			
Alcon Inc.	54 932	5 373	6 703
Roche Holding AG	8 620	3 807	3 469
SGS S.A.	17 940	2 216	2 582
		11 396	12 754
Taiwan (0,5 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	5 329	840	1 513

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,7 %) (suite)			
Royaume-Uni (4,9 %)			
Compass Group PLC	87 648	3 655	4 188
Diploma PLC	43 071	2 321	3 293
Haleon PLC	950 878	5 990	6 439
		11 966	13 920
États-Unis (62,1 %)			
AbbVie Inc.	13 674	2 814	3 493
Accenture PLC, cat. A	15 442	6 640	7 809
Adobe Inc.	5 150	3 181	3 292
Alphabet Inc., cat. A	48 818	4 407	13 284
Amazon.com, Inc.	38 484	7 063	12 136
Apple Inc.	12 700	1 557	4 572
Applied Materials, Inc.	18 516	3 698	4 328
Atkore Inc.	8 054	1 942	966
Booking Holdings Inc.	785	3 894	5 606
Broadcom Inc.	20 060	1 413	6 685
CME Group Inc.	21 207	5 224	7 079
CoStar Group, Inc.	31 006	3 359	3 191
Danaher Corporation	12 378	3 577	4 084
Deere & Company	8 884	2 771	5 411
Honeywell International Inc.	8 481	2 338	2 754
Meta Platforms, Inc., cat. A	16 297	4 832	13 716
Microsoft Corporation	20 571	7 042	12 464
Netflix, Inc.	7 780	4 998	9 968
Northrop Grumman Corporation	3 826	2 462	2 581
NVIDIA Corporation	15 101	2 983	2 915
Repligen Corporation	6 156	1 295	1 274
Rockwell Automation, Inc.	10 559	3 751	4 338
salesforce.com, inc.	17 061	5 134	8 199
Schlumberger Limited	53 719	1 817	2 960
ServiceNow, Inc.	2 754	1 490	4 197
Synopsys, Inc.	3 664	945	2 556
Thermo Fisher Scientific Inc.	8 169	5 280	6 109
Tradeweb Markets Inc., cat. A	26 947	2 061	5 071
UnitedHealth Group Incorporated	10 604	6 438	7 711
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	15 228	3 921	8 815
		108 327	177 564
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,7 %)		196 015	279 439
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(116)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,7 %)		195 899	279 439
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,2 %)			
Dollar canadien		5 465	5 465
Devises		939	938
		6 404	6 403
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			286 130

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 \$)
Northern Trust Company (The)	A-1+	2 janv. 2025	62 CAD	(43) (USD)	0,696	0,696	-
							-

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	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	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

Devise	31 décembre 2023			
	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	164 462	–	164 462	70,0
Euro	25 096	–	25 096	10,7
Yen japonais	12 608	–	12 608	5,4
Livre sterling	6 909	–	6 909	2,9
Couronne suédoise	5 091	–	5 091	2,2
Dollar de Hong Kong	4 423	–	4 423	1,9
Franc suisse	4 351	–	4 351	1,9
Couronne danoise	2 727	–	2 727	1,2
Dollar de Singapour	1 628	–	1 628	0,7
Roupie indonésienne	746	–	746	0,3
	228 041	–	228 041	97,2

Au 31 décembre 2024, 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 27 723 000 \$, ou environ 9,7 % (22 804 000 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 97,7 % (96,8 % au 31 décembre 2023) 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 27 944 000 \$ (22 725 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 mondiales

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	97,7	96,8
Canada	1,2	–
Chine	0,7	–
Danemark	0,9	1,2
France	3,4	7,5
Allemagne	3,8	2,2
Hong Kong	1,5	1,9
Inde	0,5	–
Indonésie	0,3	0,3
Japon	5,6	5,4
Luxembourg	1,2	–
Mexique	0,3	–
Pays-Bas	2,2	1,0
Singapour	1,5	0,7
Suède	2,6	2,2
Suisse	4,5	1,9
Taiwan	0,5	–
Royaume-Uni	4,9	2,9
États-Unis	62,1	69,6
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,2	3,2

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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	199 012	80 427	–	279 439
	199 012	80 427	–	279 439
31 décembre 2023				
Actions	163 673	63 580	–	227 253
	163 673	63 580	–	227 253

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	–	0,31
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 »).

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	–	14
Commissions de courtage versées aux parties liées	–	–

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	5 603	60
Valeur de marché du montant reçu en garantie	6 436	62

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	11	4
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	3	1
Montant net reçu par le Fonds	8	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	662 064	71 040	10 771	(169 150)	574 725	928 326	32 541	4 090	(302 893)	662 064
Série F	221 573	9 225	2 411	(34 662)	198 547	252 815	5 360	–	(36 602)	221 573
Série M	13 124 104	2 024 546	217 400	(1 923 808)	13 442 242	13 763 134	1 324 927	44 733	(2 008 690)	13 124 104

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

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	569 455	490 957
Instruments dérivés	–	1
Trésorerie	15 668	6 325
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	118
Souscriptions à recevoir	136	403
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 449	1 080
Total de l'actif	586 708	498 884
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	32	–
Montant à payer pour l'achat de titres	–	1 568
Rachats à payer	368	288
Charges à payer	8	–
Distributions à verser	–	1
Total du passif	408	1 857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	586 300	497 027
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	60 529	60 029
Série F	169	176
Série I	230	247
Série M	525 372	436 575
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	11,79	11,27
Série F	11,90	11,14
Série I	10,85	10,37
Série M	11,73	11,21
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série M	8,16	8,49

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	20 337	18 658
Intérêts à distribuer	330	204
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	41 465	3 398
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	18 449	(11 561)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	146	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(1)	2
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	80 726	10 701
Prêt de titres (note 11)	4	8
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(43)	19
Total des revenus (pertes), montant net	80 687	10 728
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 432	2 149
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	640	585
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	4	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 167	2 075
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	307	273
Coûts de transactions	304	166
Total des charges	5 855	5 250
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	5 855	5 250
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	74 832	5 478
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	8 654	1 164
Série F	22	1
Série I	34	7
Série M	66 122	4 306
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,72	0,21
Série F	1,61	0,05
Série I	1,59	0,29
Série M	1,65	0,11
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 029 013	5 432 279
Série F	13 518	15 695
Série I	21 495	25 638
Série M	40 019 838	37 690 534

† 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.

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	60 029	72 603
Série F	176	188
Série I	247	352
Série M	436 575	432 647
	497 027	505 790
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	8 654	1 164
Série F	22	1
Série I	34	7
Série M	66 122	4 306
	74 832	5 478
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 848)	(1 792)
Série F	(3)	(4)
Série I	(7)	(8)
Série M	(14 253)	(11 446)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(3 721)	(414)
Série F	(8)	(1)
Série I	(14)	(2)
Série M	(32 114)	(3 006)
	(51 968)	(16 673)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	6 809	5 830
Série F	78	5
Série M	98 834	61 424
Distributions réinvesties		
Série Apogée	5 564	2 203
Série F	6	2
Série I	21	10
Série M	45 999	14 139
Paiement au rachat		
Série Apogée	(14 958)	(19 565)
Série F	(102)	(15)
Série I	(51)	(113)
Série M	(75 791)	(61 488)
	66 409	2 432
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	500	(12 574)
Série F	(7)	(12)
Série I	(17)	(106)
Série M	88 797	3 929
	89 273	(8 763)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	60 529	60 029
Série F	169	176
Série I	230	247
Série M	525 372	436 575
	586 300	497 027

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 832	5 478
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(41 465)	(3 398)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(18 449)	11 561
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	1	(2)
(Gain) perte de change latent	4	(51)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(330 355)	(220 060)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	310 320	220 104
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(369)	(6)
Charges à payer et autres montants à payer	40	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(5 441)	13 626
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	103 071	67 091
Montant payé au rachat de parts rachetables	(87 904)	(81 337)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(379)	(320)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	14 788	(14 566)
Gain (perte) de change latent	(4)	51
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9 347	(940)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	6 325	7 214
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	15 668	6 325
Intérêts versés ¹⁾	4	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	304	188
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	17 823	16 594

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,1 %)			
Australie (6,9 %)			
Atlas Arteria Ltd., titres agrafés	3 764 732	20 528	15 910
Transurban Group	2 088 125	25 013	24 835
		45 541	40 745
Brésil (2,2 %)			
CCR S.A.	5 430 200	16 666	12 848
Canada (2,3 %)			
AltaGas Ltd.	208 900	5 282	6 994
GFL Environmental Inc.	100 141	5 040	6 411
		10 322	13 405
Chine (2,0 %)			
ENN Energy Holdings Limited	1 161 500	16 820	12 048
France (5,2 %)			
Getlink SE	776 515	17 826	17 770
VINCI SA	87 908	12 329	12 969
		30 155	30 739
Allemagne (1,4 %)			
RWE AG	189 775	8 782	8 145
Hong Kong (1,2 %)			
Beijing Capital International Airport Company Limited	13 814 000	9 134	7 163
Italie (2,1 %)			
Hera SPA	1 237 691	5 289	6 322
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	424 100	6 439	6 197
		11 728	12 519
Japon (3,4 %)			
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	154 700	7 340	7 016
West Japan Railway Company	500 400	13 782	12 704
		21 122	19 720
Mexique (3,8 %)			
Grupo Aeroportuario del Pacífico, S.A.B. de C.V. Promotora y Operadora de Infraestructura, SAB de CV	438 170	8 487	11 054
	905 331	10 450	11 026
		18 937	22 080
Suisse (2,5 %)			
Flughafen Zurich AG	42 437	9 931	14 611
Royaume-Uni (6,6 %)			
National Grid PLC	1 783 423	28 839	30 379
Severn Trent PLC	178 641	7 909	8 058
		36 748	38 437
États-Unis (57,5 %)			
AES Corporation (The)	252 693	6 541	4 675
American Electric Power Company, Inc.	224 350	27 581	29 743
American Tower Corporation	81 100	22 383	21 381
Cheniere Energy, Inc.	76 488	12 625	23 625
CSX Corporation	407 859	19 097	18 919
Dominion Energy, Inc.	230 936	20 987	17 879
DT Midstream, Inc.	41 633	2 793	5 950
Duke Energy Corporation	149 117	20 717	23 094
Energy, Inc.	167 855	12 642	14 851
Eversource Energy	250 164	20 366	20 652
Exelon Corporation	269 320	12 780	14 572
NextEra Energy, Inc.	189 199	15 431	19 497
Norfolk Southern Corporation	61 092	19 345	20 611
ONEOK, Inc.	97 467	15 282	14 067
PG&E Corporation	244 122	6 922	7 081
Public Service Enterprise Group Incorporated	123 103	15 300	14 951
SBA Communications Corporation	22 155	7 257	6 490
Targa Resources Corp.	50 079	5 953	12 850
UGI Corporation	177 534	5 827	7 204
Union Pacific Corporation	50 505	15 437	16 555
Xcel Energy Inc.	230 253	19 206	22 348
		304 472	336 995
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,1 %)			
		540 358	569 455
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(267)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,1 %)			
		540 091	569 455
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,7 %)			
Dollar canadien		11 150	11 150
Devises		4 534	4 518
		15 684	15 668
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			1 177
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			586 300

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	290 885	–	290 885	58,5
Dollar australien	48 864	–	48 864	9,8
Euro	36 718	–	36 718	7,4
Peso mexicain	33 108	–	33 108	6,7
Dollar de Hong Kong	19 996	–	19 996	4,0
Livre sterling	19 747	–	19 747	4,0
Franc suisse	12 458	–	12 458	2,5
Réal brésilien	12 031	–	12 031	2,4
Yen japonais	8 596	–	8 596	1,7
Couronne danoise	4	–	4	0,0
	482 407	–	482 407	97,0

Au 31 décembre 2024, 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 56 840 000 \$, ou environ 9,7 % (48 241 000 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 97,1 % (98,7 % au 31 décembre 2023) 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 56 946 000 \$ (49 096 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	97,1	98,7
Australie	6,9	9,7
Brésil	2,2	2,4
Canada	2,3	2,8
Chine	2,0	–
France	5,2	4,1
Allemagne	1,4	–
Hong Kong	1,2	4,0
Italie	2,1	2,3
Japon	3,4	1,7
Mexique	3,8	6,6
Espagne	–	0,9
Suisse	2,5	2,5
Royaume-Uni	6,6	3,9
États-Unis	57,5	57,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,7	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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	372 480	196 975	–	569 455
	372 480	196 975	–	569 455
31 décembre 2023				
Actions	346 050	144 907	–	490 957
Gain latent sur les contrats de change	–	1	–	1
	346 050	144 908	–	490 958

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	–	0,25
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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	–	–
Commissions de courtage versées aux parties liées	1	1

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	1 670	–
Valeur de marché du montant reçu en garantie	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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	6	12
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	2	4
Montant net reçu par le Fonds	4	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	5 325 957	455 574	473 923	(1 120 218)	5 135 236	6 288 968	509 295	197 145	(1 669 451)	5 325 957
Série F	15 799	6 567	519	(8 669)	14 216	16 481	435	196	(1 313)	15 799
Série I	23 804	–	1 994	(4 585)	21 213	33 175	–	937	(10 308)	23 804
Série M	38 935 796	8 301 153	3 936 817	(6 386 949)	44 786 817	37 670 809	5 354 967	1 271 923	(5 361 903)	38 935 796

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

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	48 029	54 255
Trésorerie	104	883
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	8
Souscriptions à recevoir	–	2
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	203	151
Total de l'actif	48 336	55 299
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	14	12
Charges à payer	2	–
Total du passif	16	12
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 320	55 287
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	46 997	53 888
Série F	1 102	1 147
Série I	221	252
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	17,71	17,21
Série F	17,27	16,77
Série I	18,01	17,51

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 802	1 668
Intérêts à distribuer	19	72
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 671	(1 541)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(23)	4 927
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(6)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 463	5 126
Prêt de titres (note 11)	2	2
Gain (perte) de change net réalisé et latent	28	(16)
Total des revenus (pertes), montant net	3 493	5 112
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	11	11
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	58	59
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	234	193
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7	7
Coûts de transactions	15	15
Total des charges	326	286
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	326	286
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 167	4 826
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 103	4 716
Série F	50	86
Série I	14	24
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,08	1,48
Série F	0,79	1,26
Série I	1,05	1,47
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 869 397	3 178 076
Série F	63 800	68 116
Série I	13 238	16 251

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	53 888	53 932
Série F	1 147	1 116
Série I	252	343
	55 287	55 391
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	3 103	4 716
Série F	50	86
Série I	14	24
	3 167	4 826
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 395)	(1 488)
Série F	(19)	(20)
Série I	(7)	(7)
	(1 421)	(1 515)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	4 811	9 497
Série F	26	7
Distributions réinvesties		
Série Apogée	1 392	1 485
Série F	18	18
Série I	7	7
Paiement au rachat		
Série Apogée	(14 802)	(14 253)
Série F	(120)	(60)
Série I	(45)	(116)
	(8 713)	(3 415)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(6 891)	(44)
Série F	(45)	31
Série I	(31)	(92)
	(6 967)	(104)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	46 997	53 888
Série F	1 102	1 147
Série I	221	252
	48 320	55 287

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 167	4 826
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 671)	1 541
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	23	(4 927)
(Gain) perte de change latent	(1)	(1)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	-	(25)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(15 926)	(21 027)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	23 810	24 739
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(52)	(18)
Charges à payer et autres montants à payer	2	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	9 352	5 108
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 537	9 524
Montant payé au rachat de parts rachetables	(13 664)	(14 434)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(5)	(5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(10 132)	(4 915)
Gain (perte) de change latent	1	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(780)	193
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	883	689
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	104	883
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	19	71
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 511	1 428

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,4 %)			
Australie (6,7 %)			
Charter Hall Group	28 647	418	366
Goodman Group	67 601	1 371	2 145
National Storage Holdings Limited	315 488	592	657
Rural Funds Group REIT	56 085	131	86
		2 512	3 254
Canada (1,6 %)			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	17 585	840	750
Allemagne (2,1 %)			
Vonovia SE	22 740	1 265	992
Hong Kong (1,2 %)			
Sino Land Company Limited	398 117	627	577
Japon (4,9 %)			
Japan Retail Fund Investment Corporation	565	532	465
KDX Realty Investment Corporation	191	263	260
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	103 100	1 026	1 179
Star Asia Investment Corporation REIT	498	328	234
Tokyo Tatemono Co., Ltd.	10 700	243	252
		2 392	2 390
Singapour (2,8 %)			
Ascendas India Trust	268 300	332	302
Capitaland Investment Limited	272 900	880	752
Parkway Life Real Estate Investment Trust	70 700	303	279
		1 515	1 333
Espagne (1,5 %)			
Cellnex Telecom, SA	15 874	980	719
Royaume-Uni (8,9 %)			
Big Yellow Group PLC	36 901	709	638
Capital & Counties Properties PLC	202 078	479	455
Derwent London Plc REIT	13 818	504	487
Grainger PLC	173 779	787	704
Helios Towers PLC	319 514	790	525
SEGRO PLC	55 904	800	705
Shurgard Self Storage Ltd	15 098	898	806
		4 967	4 320
États-Unis (69,7 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	4 831	906	677
American Homes 4 Rent REIT	22 291	862	1 199
American Tower Corporation	3 019	942	796
Americold Realty Trust	3 263	103	100

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,4 % (suite))			
États-Unis (69,7 % (suite))			
Boston Properties, Inc.	10 237	835	1 094
Cousins Properties Incorporated REIT	8 123	317	358
Digital Realty Trust, Inc.	7 563	1 440	1 928
Digitalbridge Group Inc	6 897	126	112
Douglas Emmett, Inc.	30 210	684	806
Encompass Health Corporation	3 910	361	519
Equinix, Inc.	2 096	1 927	2 841
Equity LifeStyle Properties, Inc.	18 330	1 603	1 755
Essex Property Trust, Inc.	3 169	1 020	1 300
Extra Space Storage Inc.	6 998	1 103	1 505
Farmland Partners Inc. REIT	17 196	284	291
Federal Realty Investment Trust	9 035	1 165	1 454
Highwoods Properties, Inc.	7 608	332	334
Kimco Realty Corporation	44 196	1 251	1 488
Lamar Advertising Company REIT	4 163	579	729
Mid-America Apartment Communities, Inc.	9 359	1 665	2 079
NNN REIT Inc.	16 691	936	980
Prologis, Inc.	25 124	3 093	3 817
Rayonier Inc. REIT	20 582	812	772
Rexford Industrial Realty Inc., REIT	19 714	1 322	1 096
Ryman Hospitality Properties, Inc. REIT	4 638	694	696
SBA Communications Corporation	2 682	891	786
Sun Communities Inc.	8 024	1 407	1 418
Universal Health Services, Inc., cat. B	443	84	114
Ventas, Inc.	20 148	1 355	1 706
Weyerhaeuser Company	23 326	1 036	944
		29 135	33 694
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,4 %)		44 233	48 029
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(19)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,4 %)		44 214	48 029
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollar canadien		36	36
Devises		68	68
		104	104
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)			187
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			48 320

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 janv. 2025	8 CAD	(6) (USD)	0,695	0,696	-
							-

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	35 073	–	35 073	63,4
Livre sterling	4 436	–	4 436	8,0
Yen japonais	4 364	–	4 364	7,9
Euro	2 565	–	2 565	4,6
Dollar australien	2 199	–	2 199	4,0
Peso mexicain	1 477	–	1 477	2,7
Dollar de Singapour	1 326	–	1 326	2,4
Franc suisse	838	–	838	1,5
Dollar de Hong Kong	367	–	367	0,7
	52 645	–	52 645	95,2

Au 31 décembre 2024, 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 4 754 000 \$, ou environ 9,8 % (5 265 000 \$ ou environ 9,5 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,4 % (98,1 % au 31 décembre 2023) 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 4 803 000 \$ (5 425 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 titres immobiliers mondiaux

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	99,4	98,1
Australie	6,7	4,0
Belgique	–	1,3
Canada	1,6	3,0
Allemagne	2,1	1,9
Hong Kong	1,2	0,7
Japon	4,9	7,9
Mexique	–	2,7
Singapour	2,8	2,4
Espagne	1,5	1,4
Suisse	–	1,5
Royaume-Uni	8,9	8,0
États-Unis	69,7	63,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,2	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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	34 444	13 585	–	48 029
	34 444	13 585	–	48 029
31 décembre 2023				
Actions	38 161	16 094	–	54 255
	38 161	16 094	–	54 255

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 (note 8)

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	3	2
Commissions de courtage versées aux parties liées	–	–

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	878	589
Valeur de marché du montant reçu en garantie	1 012	615

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	3	3
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	1
Montant net reçu par le Fonds	2	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	3 130 308	268 819	79 182	(823 876)	2 654 433	3 324 317	578 719	87 423	(860 151)	3 130 308
Série F	68 409	2 835	1 031	(8 465)	63 810	70 637	442	1 086	(3 756)	68 409
Série I	14 377	–	372	(2 464)	12 285	20 812	–	413	(6 848)	14 377

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux		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	161 617	
Trésorerie	1 402	
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	133	
Total de l'actif	163 152	
PASSIF		
Passif courant		
Montant à payer pour l'achat de titres	10	
Charges à payer	3	
Total du passif	13	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	163 139	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	162 966	
Série KM	1	
Série M	172	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	11,32	
Série KM	11,51	
Série M	11,51	

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)		2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)		
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 802	
Intérêts à distribuer	112	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	502	
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 726	
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	18 462	
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(42)	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	24 562	
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(181)	
Total des revenus (pertes), montant net	24 381	
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	128	
Frais du comité d'examen indépendant	1	
Charge d'intérêts	72	
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	410	
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14	
Coûts de transactions	506	
Total des charges	1 131	
Charges absorbées par le gestionnaire	-	
Charges, montant net	1 131	
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	23 250	

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		2024
Série I	23 226	
Série KM	-	
Série M	24	

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		2024
Série I	1,75	
Série KM	1,62	
Série M	1,65	

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		2024
Série I	13 306 182	
Série KM	100	
Série M	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.

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

Pour la période close le 31 décembre (note 1)		2024
(en milliers de \$)		
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	-	
Série KM	-	
Série M	-	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	23 226	
Série M	24	
	23 250	
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(2 682)	
Série M	(1)	
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(2 362)	
Série M	(1)	
	(5 046)	
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	143 839	
Série KM	1	
Série M	148	
Distributions réinvesties		
Série I	5 044	
Série KM	-	
Série M	2	
Paiement au rachat		
Série I	(4 099)	
	144 935	

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		2024
Série I	162 966	
Série KM	1	
Série M	172	
	163 139	

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		2024
Série I	162 966	
Série KM	1	
Série M	172	
	163 139	

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)		2024
(en milliers de \$)		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	23 250	
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 726)	
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(18 462)	
(Gain) perte de change latent	5	
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(312 837)	
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	172 418	
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(133)	
Charges à payer et autres montants à payer	3	
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(138 482)	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables		
	143 988	
Montant payé au rachat de parts rachetables		
	(4 099)	
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	139 889	
Gain (perte) de change latent		
	(5)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		
	1 407	
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période		
	-	
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 402	

Intérêts versés ¹⁾	72
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	48
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 261
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	502

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (91,6 %)			
Australie (2,7 %)			
Adairs Limited	30 220	74	73
AGL Energy Limited	3 114	30	31
Appen Ltd.	64 286	116	150
Aspen Group, REIT	9 791	22	21
Austin Engineering Limited	45 859	23	21
Australian Clinical Labs Limited	49 685	161	152
Bravura Solutions Limited	57 567	79	115
BWP Trust REIT	30 260	103	88
Capricorn Metals Ltd	21 775	117	122
Catalyst Metals Limited	45 416	83	105
Catapult Group International Ltd	42 019	100	138
Cedar Woods Properties Limited	7 198	38	35
Codan Limited	2 034	22	29
Evolution Mining Ltd	24 825	114	107
Genesis Minerals Limited	21 676	37	48
GenusPlus Group Ltd	17 803	39	41
HUB24 Limited	2 095	114	129
IVE Group Limited	11 740	22	22
JB Hi-Fi Ltd.	2 023	146	167
Magellan Financial Group Ltd.	16 948	149	167
Netwealth Group Limited	4 825	130	124
NRW Holdings Limited	47 927	143	163
Objective Corporation Limited	5 468	85	77
ORA Banda Mining Limited	158 769	89	92
Pacific Current Group Limited	5 052	50	53
Perseus Mining Limited	50 520	109	116
PointsBet Holdings Limited	36 087	34	32
Ramelius Resources Limited	73 174	145	136
Regal Partners Ltd	38 017	117	127
Regis Healthcare Limited	29 505	93	157
Regis Resources Limited	66 840	159	153
Ridley Corporation Limited	54 717	137	132
Service Stream Limited	124 712	123	173
SiteMinder Limited	22 814	129	122
Southern Cross Electrical Engineering Limited	61 672	103	86
SRG Global Limited	115 513	101	142
Superloop Limited	64 975	73	126
Supply Network Ltd	3 858	108	113
Tasmea Limited	47 704	111	131
Technology One Limited	7 030	143	195
Universal Store Holdings Limited	18 413	88	140
Westgold Resources Limited	16 885	37	43
		3 896	4 394
Autriche (0,3 %)			
BAWAG Group AG	2 301	151	278
DO & CO Aktiengesellschaft	741	162	199
PORR AG	1 684	43	44
Telekom Austria AG	2 600	31	31
		387	552
Belgique (0,4 %)			
Ascencio SA REIT	1 697	115	119
Care Property Invest N.V. REIT	2 100	43	36
Deme Group NV	920	224	189
Fagron N.V.	5 928	168	148
Montea NV REIT	1 050	116	99
Retail Estates N.V. REIT	1 574	139	139
		805	730
Bermudes (0,0 %)			
Griffin Mining Limited	17 159	47	45
Smartone Telecommunications Holdings Ltd	19 500	14	15
		61	60
Îles Caimans (0,2 %)			
Cloud Music Inc.	1 900	39	40
Goodbaby International Holdings Limited	88 000	14	15
HKBN Ltd.	28 000	19	26
Jinan Acetate Chemical Co., Ltd.	1 200	44	47
Texhong International Group Limited	68 000	50	50
Wisdom Marine Lines Co., Limited	66 000	192	195
		358	373
Chine (1,4 %)			
361 Degrees International Limited	85 000	63	67
3SBio Inc.	44 000	51	50
Anker Innovations Technology Co., Ltd	2 600	43	50
Autel Intelligent Technology Corp., Ltd.	6 927	44	53
Bank of Suzhou Co., Ltd., cat. A	23 600	35	38
Beijing Haohua Energy Resource Co., Ltd.	9 260	15	15
Beijing Sifang Automation Co., Ltd., cat. A	3 900	13	13
Beijing Ultrapower Software Co., Ltd.	18 000	41	41
Bluestar Adisseo Company	14 900	32	37
China Communications Services Corp., Ltd	72 000	43	61
China Resources Medical Holdings Company Limited	21 000	14	15
China XD Electric Co., Ltd	19 300	30	29

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (91,6 %) (suite)			
Chine (1,4 %) (suite)			
Dong-E-E-Jiao Co., Ltd	1 700	20	21
Greentown China Holdings Limited	65 000	101	111
Guangdong Hongda Holdings Group Co., Ltd., cat. A	5 600	29	29
Guangshen Railway Company Limited	91 400	61	62
Guangxi Llugong Machinery Co., Ltd.	14 100	32	33
Hang Zhou Great Star Industrial Company Ltd	6 100	34	39
Henan Pinggao Electric Co., Ltd., cat. A	9 450	33	36
Hexing Electrical Co., Ltd.	3 000	24	22
Inner Mongolia Dian Tou Energy Corporation Ltd	7 400	30	28
Inner Mongolia Mengdian Huaneng Thermal Power Corp. Ltd	40 900	35	35
Jack Technology Co., Ltd	6 500	36	39
Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co., Ltd.	21 250	31	32
Jiayou International Logistics Co., Ltd., cat. A	8 160	31	31
Jinduicheng Molybdenum Company Ltd	15 400	32	30
Kingnet Network Co., Ltd	12 800	34	34
Lonking Holdings Limited	42 000	12	12
Minth Group Ltd	10 000	25	28
Neway Valve (Suzhou) Co., Ltd., cat. A	7 800	32	34
Ningbo Boway Alloy Material Company Limited	4 800	17	19
Offshore Oil Engineering Co., Ltd.	30 700	32	33
Poly Property Services Co., Ltd.	9 400	61	53
Qingdao Sentury Tire Co., Ltd.	5 200	26	25
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co., Ltd., cat. A	3 000	26	30
Shanghai Aillist Pharmaceuticals Company Ltd	3 309	37	39
Shanghai Conant Optical Co., Ltd.	22 000	53	101
Shanghai Huaofan Aluminium Corporation	9 700	34	35
Shanghai Shyndec Pharmaceutical Co., Ltd.	13 600	32	32
Shenzhen Kedali Industry Co., Ltd.	1 700	34	33
Shenzhen Topband Co., Ltd.	15 400	37	41
ShenZhen YUTO Packaging Technology Co., Ltd.	3 200	16	17
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co., Ltd	1 300	8	8
Sinotruk Jinan Truck Co.,Ltd	7 400	24	25
Soochow Securities Co., Ltd.	10 200	16	16
STO Express Co., Ltd.	15 400	30	31
Tiandi Science & Technology Co.Ltd., cat. A	20 100	25	24
Tianshan Aluminum Group Company Ltd	24 700	38	38
Uni-President China Holdings Ltd.	21 000	25	30
West China Cement Limited	80 000	22	23
Western Mining Company Ltd	9 300	31	29
Wuxi Rural Commercial Bank Co.,Ltd	29 000	33	34
Yangzijiang Shipbuilding (Holdings), Ltd	31 000	52	98
YanKer shop Food Co.,Ltd	2 960	31	36
Yunnan Yuntianhua Co., Ltd.	8 400	35	37
Yusus Technologies Co., Ltd.	3 900	16	15
Zhejiang Cayi Vacuum Container Co., Ltd.	900	18	20
Zhejiang Cfmoto Power Co.,Ltd	1 300	37	40
Zhejiang Crystal-Optech Co., Ltd	6 300	25	28
Zhejiang Longsheng Group Co.,Ltd	16 200	33	33
Zhejiang Medicine Co., Ltd., Class "A"	10 200	32	32
Zhengzhou Yutong Bus Co., Ltd., série "A"	2 800	14	14
Zhongshan Broad-Ocean Motor Co., Ltd., Class "A"	19 300	21	22
		2 027	2 216
Finlande (0,4 %)			
Cargotec Corporation	2 295	202	175
Konecranes PLC	2 961	210	271
Terveystalo PLC	8 857	133	139
Vaisala Oyj	1 583	112	114
		657	699
France (0,7 %)			
COFACE SA	9 029	202	193
Gaztransport et Technigaz SA	975	190	187
Id Logistics Group SA	289	169	163
Mercialys REIT	11 509	204	173
OSE Immunotherapeutics SA	14 709	206	157
Société BIC SA	1 961	182	186
Télévision Française 1	4 175	52	45
		1 205	1 104
Allemagne (1,3 %)			
AlzChem Group AG	2 038	137	173
Atoss Software SE	301	90	51
Bilfinger Berger AG	2 318	169	160
CEWE Stiftung & Co. KGaA	936	143	144
Einhell Germany AG	676	61	63
flatexDEGIRO AG	4 064	75	89
Friedrich Vonwerk Group SE	5 164	171	206
HOCHTIEF Aktiengesellschaft	1 399	214	270
Hombach Holding AG & Co KGaA	1 895	223	205

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (91,6 %) (suite)			
Allemagne (1,3 %) (suite)			
Krones AG	1 145	203	205
KSB SE & Co. KGaA	67	58	60
MBB SE	535	87	80
METRO AG	48 264	206	189
TUI AG	16 804	189	209
		2 026	2 104
Grèce (0,3 %)			
Piraeus Financial Holdings S.A.	18 556	106	106
Titan Cement International S.A.	5 234	198	313
		304	419
Guernesey, Îles Anglo-Normandes (0,1 %)			
Pollen Street Group Ltd	6 553	83	89
Hong Kong (1,1 %)			
Agile Property Holdings Limited	120 000	23	16
Ane Cayman Inc.	48 500	54	72
China Foods Limited	64 000	33	30
China Reinsurance Group Corporation, cat. H	419 000	49	67
China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	53 500	51	57
China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd.	12 600	22	27
China Tobacco International (HK) Company Limited	13 500	58	59
China XLX Fertiliser Ltd.	74 000	51	56
Consun Pharmaceutical Group Limited	41 000	39	62
Crystal International Group Limited	52 600	36	43
Dairy Farm International Holdings Limited	16 324	51	54
First Pacific Company Limited	112 000	63	93
FIT Hon Teng Limited	108 195	43	73
Genertec Universal Medical Group Company Limited	72 000	56	66
Greentown Service Group Co. Ltd.	72 000	44	51
Hutchison Port Holdings Trust	135 900	31	32
IGG Inc.	98 000	69	73
JNBY Design Limited	23 500	48	76
Johnson Electric Holdings Limited	36 500	68	74
PC Partner Group Limited	16 000	14	15
Sinopec Engineering (Group) Co., Ltd., cat. H	53 000	39	66
Stella International Holdings Limited	20 500	37	62
Sun Art Retail Group Ltd.	159 500	65	73
TCL Electronics Holdings Limited	38 300	29	45
Towngas Smart Energy Company Limited	70 000	36	41
United Laboratories International Holdings Limited, (The)	42 000	60	97
VSTECS Holdings Limited	74 000	61	71
Wasion Group Holdings Limited	18 000	22	24
Xinyi Glass Holdings Limited	21 000	33	31
Xtep International Holdings Limited	49 000	44	51
Yue Yuen Industrial (Holdings) Limited	27 500	55	89
Yuexiu Services Group Limited	19 500	12	12
		1 396	1 758
Irlande (0,2 %)			
Cairn Homes Public Limited Company	55 699	167	192
Uniphar PLC	30 366	108	96
		275	288
Israël (0,1 %)			
Plus500 Ltd.	2 769	87	135
Italie (2,0 %)			
A2A SPA	67 201	209	214
ACEA S.p.A.	4 264	110	119
Arnoldo Mondadori Editore SPA	11 610	37	37
Banca Generali SPA	3 871	228	258
Banca Mediolanum SPA	11 898	172	203
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	33 602	196	340
Banca Popolare di Sondrio SpA	26 241	276	318
BPER Banca SpA	28 122	152	257
Credito Emiliano S.p.A.	15 655	204	254
Fiera Milano SpA	4 839	26	32
Impregilo SPA	53 639	184	227
Maire S.p.A.	22 384	165	275
MFE-Mediaforeurope N.V., cat. B	31 640	201	194
RAI Way S.p.A.	7 876	56	65
Saipem SpA	70 026	233	262
Technogym S.p.A.	11 839	182	185
Unipol Gruppo SPA	4 769	68	85
		2 699	3 325
Japon (10,5 %)			
Adeka Corporation	2 800	72	72
Amano Corporation	4 300	171	167
ANEST IWATA Corporation	11 200	142	146
Asahi Co., Ltd.	7 500	114	104
B-Lot Company Limited	10 200	152	119
C. Uyemura & Co. Ltd.	1 450	150	143
Canon Marketing Japan Inc	1 100	46	52
Celsys, Inc.	14 709	127	182
Chiyoda Integre Co., Ltd.	1 576	44	47
Chudenko Corporation	4 300	136	131

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (91,6 %) (suite)			
Japon (10,5 %) (suite)			
Chugoku Marine Paints, Ltd.	9 400	183	202
Cresco Ltd.	6 416	66	71
CURVES HOLDINGS Co., Ltd.	19 800	149	141
Daichi Jitsugyo Co., Ltd.	3 016	76	79
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co., Ltd.	3 700	107	101
Daishi Hokuetsu Financial Group, Inc.	6 600	140	174
Daiwa Securities Living Investment Corporation REIT	94	76	76
Daiwabo Holdings Company Ltd	5 100	147	142
DIP Corporation	2 600	61	59
Dks Co. Ltd.	4 800	136	168
FCC Co., Ltd.	6 700	128	194
Fuji Seal International Inc.	7 100	133	164
Fujibo Holdings, Inc.	3 100	143	153
Fujikura Composites Inc.	10 600	149	155
Fujishoji Co., Ltd.	6 800	88	88
Glory Ltd.	6 400	163	151
GLP J-REIT	100	118	112
Gunma Bank, Ltd.	15 900	146	153
Hachijuni Bank, Ltd.	4 200	36	38
Hamakorex Co., Ltd.	11 000	95	135
Happinet Corporation	3 671	153	160
Hazama Ando Corporation	13 500	150	147
Hirose Electric Co., Ltd.	850	146	144
Hokuriku Electrical Construction Co., Ltd.	5 444	58	56
Hosiden Corporation	7 400	146	155
Inaba Denki Sangyo Co., Ltd.	4 300	141	153
Industrial and Infrastructure Fund Investment Corp. REIT	133	148	140
Invincible Investment Corporation REIT	125	76	75
Itochu Enex Co., Ltd.	3 500	53	52
IwaiCosmo Holdings Inc.	7 500	148	157
J. Front Retailing Co., Ltd.	5 000	76	96
Japan Hotel REIT Investment Corporation	210	144	135
Japan Lifeline Co., Ltd.	12 400	148	156
Japan Pulp and Paper Company Limited	16 800	105	104
Japan Securities Finance Co., Ltd.	9 500	139	177
Japan Transcity Corporation	10 100	97	94
JBCC Holdings Inc.	3 600	155	148
Kaken Pharmaceutical Co., Ltd.	3 600	144	148
Kamigumi Co., Ltd.	4 600	144	143
Kanamoto Co., Ltd.	3 700	113	114
Kato Sangyo Co., Ltd.	4 100	164	168
Kawada Technologies Inc.	1 500	37	37
KDX Realty Investment Corporation	125	165	170
Kimura Unity Co., Ltd.	7 200	109	98
Konoike Transport Co., Ltd.	6 500	155	182
Kuraray Co., Ltd.	8 300	137	171
LaSalle LOGIPORT REIT	109	144	141
LINTEC Corporation	5 200	161	144
Macromill, Inc.	10 000	74	111
Maruzen Co., Ltd.	1 534	38	49
Meisei Industrial Co., Ltd.	9 200	109	120
Mimaki Engineering Co., Ltd.	12 191	194	181
MIRAIT ONE Corporation	1 900	39	40
Mirarth Holdings, Inc.	32 000	139	150
Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corporation	24	76	76
Mitsui DM Sugar Holdings Co., Ltd.	700	22	21
Mitsui Mining & Smelting Co., Ltd.	3 300	140	139
Miyazaki Bank (The), Ltd.	3 200	89	90
Morita Holdings Corporation	7 200	122	142
Morito Co., Ltd.	9 700	137	137
M-Up Holdings Inc.	4 100	62	61
Murakami Corporation	470	21	26
Nagase & Co., Ltd.	4 900	138	143
NHK Spring Co., Ltd.	10 000	156	181
Nichirin Co., Ltd.	700	23	22
Nihon Dengi Co., Ltd.	600	18	18
Nihon Tokushu Toryo Co., Ltd.	11 300	140	131
Nippon Hume Corporation	4 400	53	55
NIPPON REIT Investment Corporation	192	144	133
Nippon Shokubai Co., Ltd.	9 600	142	167
Nishikawa Rubber Co., Ltd.	4 400	87	90
Nishio Holdings Co., Ltd.	4 100	143	175
Nissin Corporation	2 719	111	115
Nojima Co., Ltd.	9 100	140	190
NOK Corporation	7 300	142	164
Oiles Corporation	5 587	124	126
Onward Holdings Co., Ltd.	14 700	74	79
Oriental Shiraishi Corporation	10 700	38	38
OYO CORP	4 000	95	93
PAL Group Holdings Co., Ltd.	5 200	144	145
Persol Holdings Co., Ltd.	69 400	144	149
Premium Group Co., Ltd.	1 800	33	42
Quick Co., Ltd.	1 100	23	23
Raito Kogyo Co., Ltd.	3 700	73	75

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (91,6 %) (suite)			
Japon (10,5 %) (suite)			
Riken Technos Corporation	11 700	110	114
Rinnai Corporation	5 000	146	148
S&B Foods Inc.	600	29	29
Sakai Chemical Industry Co., Ltd.	1 500	37	36
Sakata INX Corporation	10 100	128	159
San ju San Financial Group, Inc.	7 300	149	151
San-A Co., Ltd.	5 800	151	153
Sanki Engineering Co., Ltd.	6 600	140	189
Sankyu Inc.	2 900	138	144
Sanrio Company, Ltd.	4 400	149	220
Sanyo Chemical Industries, Ltd.	1 900	75	71
Scroll Corporation	3 011	30	30
Seika Corporation	4 300	161	189
Sekisui House REIT, Inc.	256	176	180
Senshu Electric Co., Ltd.	1 500	77	67
Senshu Ikeda Holdings, Inc.	23 400	82	85
ShinMaywa Industries, Ltd.	11 600	140	146
SIGMAXYZ Holdings Inc.	9 000	75	76
Sinfonia Technology Co., Ltd.	2 383	130	137
Soken Chemical & Engineering Co., Ltd	4 100	128	135
Space Co.,Ltd.	8 453	91	86
Star Asia Investment Corporation REIT	264	139	124
Step Co., Ltd.	1 889	36	38
STI Foods Holdings Inc.	2 298	41	32
Sumitomo Riko Company Limited	12 300	144	181
Suzuki Co.,Ltd.	6 048	105	99
Systema Corporation	44 640	151	147
T. Hasegawa Co., Ltd.	2 200	67	62
Takasago International Corporation	2 425	120	129
Tamron Co., Ltd.	3 700	137	150
TechMatrix Corporation	6 700	150	145
Techno Ryowa Ltd.	6 472	140	163
Terasaki Electric Co., Ltd.	3 544	79	79
Toa Corporation	18 110	178	194
tokushu Tokai Paper Co. Ltd.	870	30	29
Tokyo Tekko Co., Ltd.	3 600	176	220
Tomoe Engineering Co Ltd	600	23	21
Topre Corporation	7 700	165	139
Totetsu Kogyo Co., Ltd.	4 500	136	137
Toyo Kanetsu K.K.	2 200	84	87
Traders Holdings Co., Ltd.	15 589	147	144
Tsubakimoto Chain Co.	7 600	106	134
Tsugami Corporation	11 300	158	159
Tsukishima Holdings Co., Ltd.	6 850	92	93
United Arrows Ltd.	6 400	143	157
Vital KSK Holdings, Inc.	2 700	33	31
Yamaichi Electronics Co., Ltd.	6 300	150	131
YONEX Co., Ltd.	8 100	154	158
Yushiro Chemical Industry Co., Ltd.	5 600	111	110
ZEON Corporation	7 300	81	99
Zeria Pharmaceutical Co., Ltd.	3 300	74	73
		16 189	17 091
Jersey (0,4 %)			
Gambling.com Group Limited	28 758	511	582
Luxembourg (0,1 %)			
Millicom International Cellular SA, CAAE	2 799	101	99
Pays-Bas (0,4 %)			
Cosmo Pharmaceuticals N.V.	1 341	155	135
ForFarmers N.V.	20 422	104	102
Koninklijke Heijmans N.V.	6 603	244	309
Wereldhave N.V. REIT	9 033	195	185
		698	731
Panama (0,4 %)			
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	11 335	441	580
Pologne (0,1 %)			
InPost SA	8 156	171	200
Portugal (0,5 %)			
Altri, SGPS, S.A.	7 659	59	61
Banco Comercial Português, SA	392 277	172	271
CTT-Correios de Portugal S.A.	9 024	58	73
NOS SGPS SA	37 634	192	187
Sonae SGPS S.A.	106 796	151	145
		632	737
Singapour (0,6 %)			
Centurion Corporation Limited	67 300	46	68
ComfortDelGro Corporation Limited	50 900	71	79
CSE Global Limited	148 200	65	65
Dyna-Mac Holdings Ltd.	114 900	48	80
First Resources Limited	43 500	67	68
Golden Agri-Resources Ltd	128 800	37	36
Japfa Ltd.	140 200	47	69
LHN Limited	56 100	29	30
Mapletree Industrial Trust Management Ltd.	12 600	30	29

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (91,6 %) (suite)			
Singapour (0,6 %) (suite)			
OUÉ Real Estate Investment Trust	99 871	31	30
PropNex Limited	11 700	11	12
SATS Ltd.	18 800	74	72
Sheng Siong Group Ltd	42 300	66	73
Starhill Global REIT	56 700	28	30
StarHub Ltd.	61 800	72	79
Super Hi International Holding Ltd.	11 000	43	45
Wee Hur Holdings Ltd.	46 600	23	21
Yangzijiang Financial Holding Pte. Ltd.	155 100	64	68
		852	954
Corée du Sud (2,3 %)			
BGF Retail Co., Ltd.	875	90	87
Boryung Corporation	5 757	63	57
Cafe24 Corp.	1 930	61	64
Cheil Worldwide Inc.	5 911	107	97
Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp.	1 562	155	136
Classys Inc.	2 341	109	109
Cosmecca Korea Co., Ltd.	1 041	76	56
Coway Co., Ltd.	1 356	92	89
DB Insurance Co., Ltd.	668	65	66
Dongwon F&B Co., Ltd.	1 227	48	37
DoubleUGames Co., Ltd.	2 908	136	153
Douzone Bizon Co., Ltd.	598	30	37
Hanil Cement Co., Ltd.	3 306	46	47
Hankook Tire Co., Ltd.	8 909	174	166
Hanmi Pharmaceutical Co., Ltd.	490	144	134
Hanwha General Insurance Co., Ltd.	23 607	113	93
HiteJinro Co., Ltd.	3 136	66	59
Hugel, Inc.	682	156	187
Hyosung Corporation	1 609	75	73
Hyundai Home Shopping Network Corporation	486	22	21
Hyundai Marine & Fire Insurance Co., Ltd.	1 822	59	44
Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	270	33	35
JW Pharmaceutical Corporation	1 929	49	45
Kangwon Land Inc.	6 902	119	108
KCC Corporation.	419	125	96
Kepeco Plant Service & Engineering Co., Ltd.	3 485	151	150
Korea Electric Terminal Co., Ltd.	2 110	139	137
Korea Information Service, Inc.	13 844	155	165
Korean Reinsurance Company	15 101	125	117
LG Uplus Corp.	8 279	90	83
LX Hausys, Ltd.	678	29	21
LX Semicon Co., Ltd.	1 037	64	57
Orion Corp. of Republic of Korea.	640	66	64
Ottogi Corporation	211	87	81
PharmaResearch Co., Ltd.	958	155	242
S-1 Corporation.	2 556	153	148
Samsung Card Co., Ltd.	1 006	40	39
Samyang Foods Company Ltd	171	73	127
SL Corporation	3 847	126	112
SPC Samlip Co., Ltd.	754	42	37
		3 708	3 676
Espagne (0,7 %)			
Aedas Homes S.A.	5 166	167	199
Atresmedia Corporation de Medios de Comunicación, S.A.	33 350	199	217
Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, SA	4 761	209	207
Distribuidora Internacional de Alimentación, SA	1 496 403	30	34
Ebro Foods, S.A.	7 300	175	173
Faes Farma, S.A.	29 660	156	154
Indra Sistemas S.A.	7 276	170	185
		1 106	1 169
Suède (1,8 %)			
AAK AB	769	23	31
AcadeMedia AB	18 996	124	167
AddTech AB, série B	942	39	37
Ambea AB	15 596	129	196
Attendo AB	23 817	141	158
Bergman & Beving Aktiefbolag	1 487	61	60
Betsson AB	8 557	147	160
Clas Ohlson AB, Class "B"	7 177	162	196
Cloetta AB (publ)	13 181	46	43
Dynavox Group AB	7 154	50	58
Hemnet Group AB	698	28	30
Hoist Finance AB	18 676	128	219
ITAB Shop Concept AB	5 301	18	14
Lagercrantz Group AB, cat. B	4 668	107	126
Linc AB	5 357	54	60
Loomis AB	2 508	108	110
Mekonomen AB	6 308	110	110
Mycronic AB	701	33	36
Peab AB	14 814	151	152
Proact IT Group AB	7 763	144	119
RaySearch Laboratories AB	7 154	133	201

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (91,6 %) (suite)				ACTIONS (91,6 %) (suite)			
Suède (1,8 %) (suite)				Royaume-Uni (4,3 %) (suite)			
Scandi Standard AB	6 357	64	70	Bloomsbury Publishing PLC	18 441	204	224
Sweco AB, cat. B	6 996	154	150	Celebrus Technologies plc	1 426	7	7
Synsam AB	6 828	44	39	CMC Markets PLC	39 130	203	174
Tele2 AB, série B	9 184	125	130	Cranswick plc	2 349	168	205
Thule Group AB	817	38	36	Drax Group plc	19 829	231	231
Verve Group Se	31 594	120	147	Dunelm Group PLC	8 927	182	171
Zinzino AB	10 322	115	113	Elixirr International plc	3 791	46	49
		2 596	2 968	Eurocell PLC	32 229	100	99
				Filtronic plc	111 909	143	153
Suisse (1,4 %)				FRP Advisory Group PLC	11 224	29	30
Accelleron Industries AG	2 424	170	179	Galliford Try Holdings plc	32 176	156	225
ARYZTA AG	12 167	30	31	Gamma Communications plc	2 299	50	63
Belimo Holding AG	142	121	135	Hilton Food Group PLC	7 929	125	131
Burkhalter Holding AG	859	121	124	Impact Healthcare REIT PLC	128 675	182	188
Cicor Technologies Ltd.	475	44	45	Jet2 PLC	6 517	188	185
DKSH Holding AG	868	92	93	Keller Group plc	11 674	171	303
dormakaba Holding AG	176	122	179	Lancashire Holdings Limited	19 792	232	234
Dufry AG	1 375	75	79	LSL Property Services PLC	4 359	24	24
EFG International AG	9 348	167	195	Lucoo plc	35 028	108	81
Emmi AG	32	43	37	Luxfer Holdings PLC	26 800	539	504
Forbo Holding AG	23	40	27	M.P. Evans Group PLC	5 930	98	106
Galenica AG	1 137	134	134	Marks and Spencer Group PLC	31 998	133	216
Implenia Ltd.	1 363	66	66	Mcbride Plc	46 044	77	87
Kardex Holding AG	386	140	165	Me Group International Plc	56 192	163	207
Mobilezone Holding Ag	2 630	60	43	Mears Group Plc	43 903	269	285
R&S Group Holding AG	5 516	127	163	Mitie Group PLC	30 446	64	60
Siegfried Holding AG	27	48	42	Morgan Sindall Group Plc	4 698	197	329
Suizer AG	992	146	206	Pan African Resources Plc	435 733	143	268
Swissquote Group Holding Ltd	464	167	255	Polar Capital Holdings plc	6 453	64	59
VZ Holding AG	463	93	106	Renew Holdings Plc	2 537	37	41
		2 006	2 304	Renold Plc	41 757	43	35
				Supreme Plc	26 526	87	84
Taiwan (4,4 %)				Target Healthcare REIT PLC	131 578	181	199
Acter Group Corporation Limited	20 000	208	325	TBC Bank Group PLC	2 857	159	160
Advantec Enterprise Co., Ltd.	60 000	176	200	Triple Point Social Housing REIT PLC	129 018	144	138
Arcadyan Technology Corporation	12 200	86	94	Warehouse REIT plc	26 259	38	37
Asia Optical Co., Inc.	42 000	216	344	XPS Pensions Group plc	29 960	178	184
Asia Vital Components Co., Ltd	2 500	69	68	Yü Group PLC	6 882	156	224
BizLink Holding Inc.	8 000	164	214				
Chenbro Micom Co., Ltd.	15 500	192	181			6 320	7 080
Cheng Shin Rubber Industry Co., Ltd.	25 000	51	54	États-Unis (52,5 %)			
China Airlines Ltd.	145 000	142	163	A10 Networks, Inc.	17 800	323	471
Compal Electronics, Inc.	42 000	61	69	Abercrombie & Fitch Co., cat. A	3 200	540	688
Depo Auto Parts Industrial Co., Ltd.	11 500	112	108	ACADIA Pharmaceuticals Inc.	14 200	462	375
ELAN Microelectronics Corporation	13 000	82	86	ACI Worldwide, Inc.	11 500	486	858
Everlight Electronics Co., Ltd.	64 000	191	238	Adeia Inc.	29 778	478	598
Feng Hsin Steel Co. Ltd	15 000	52	46	ADMA Biologics Inc	29 500	265	727
Fositek Corp.	2 480	101	88	Adtalem Global Education Inc.	5 500	492	718
Foxsemicon Integrated Technology Inc.	15 000	202	200	Alkami Technology, Inc.	10 300	563	543
Fusheng Precision Co., Ltd.	15 500	208	214	Amalgamated Financial Corp.	11 336	468	545
Genius Electronic Optical Co., Ltd.	3 850	76	85	Ambarella, Inc.	6 310	462	660
Getac Holdings Corporation	35 000	167	162	American Eagle Outfitters, Inc.	12 100	377	290
Global PMX Co., Ltd.	11 000	58	52	American Public Education, Inc.	15 751	370	488
Goldsun Building Materials Co., Ltd.	87 000	185	188	American Superconductor Corporation	16 700	500	591
Grape King Bio Ltd.	13 000	88	85	Apogee Enterprises, Inc.	7 900	621	811
Huang Hsiang Construction Corporation	31 000	91	88	AppFolio, Inc., cat. A	2 300	735	816
Johnson Health Tech Co., Ltd.	28 218	152	228	Arcosa, Inc.	3 400	363	473
Kindom Development Co., Ltd.	52 000	130	116	Argan, Inc.	2 478	329	488
King Slide Works Company Ltd	3 490	195	236	Arlo Technologies, Inc.	23 400	285	376
King Yuan Electronics Company Ltd	42 000	191	204	Associated Banc-Corp	15 000	551	515
King's Town Bank Co., Ltd.	34 000	81	75	Avanos Medical, Inc.	16 300	506	373
Lotes Co., Ltd.	3 300	228	281	Avient Corporation	7 500	464	441
Lotus Pharmaceutical Co., Ltd.	14 800	182	175	Balchem Corporation	2 100	507	492
Marketech International Corp.	7 000	45	45	Barrett Business Services, Inc.	15 000	600	937
MPI Corporation	4 100	139	166	BioCryst Pharmaceuticals, Inc	49 300	517	533
Nien Made Enterprise Co., Ltd.	11 000	176	176	Biote Corp., cat. A	23 043	206	205
PixArt Imaging Inc.	23 000	214	257	BlackLine, Inc.	4 200	321	367
Pou Chen Corporation.	95 000	157	153	Blue Bird Corporation	7 500	328	416
Primax Electronics Ltd.	28 000	106	93	Blueprint Medicines Corporation	4 600	557	577
Radiant Opto-Electronics Corporation	26 000	219	223	Box Inc.	16 500	579	749
Taiwan FamilyMart Co., Ltd.	12 000	99	98	BrightView Holdings Inc.	36 300	434	834
Taiwan Paiho Ltd.	40 000	136	120	Cal-Maine Foods, Inc.	5 000	475	740
Tong Yang Industry Co., Ltd.	39 000	187	191	CareDx, Inc.	16 316	596	502
Tripod Technology Corporation	20 000	170	172	CarGurus, Inc.	12 112	448	636
Tung Ho Steel Enterprise Corporation	50 000	158	149	Carriage Services, Inc.	5 022	178	288
TYC Brother Industrial Co., Ltd.	72 000	199	199	Catalyst Pharmaceuticals Inc	17 300	463	519
U-Ming Marine Transport Corporation	71 000	177	181	Century Aluminum Company	11 500	290	301
United Integrated Services Co., Ltd.	11 000	203	232	Cimpress plc	4 000	472	412
Wowprime Corp.	10 500	111	109	Clearway Energy, Inc.	14 025	465	493
		6 633	7 231	CNO Financial Group, Inc.	11 800	439	631
				Collegium Pharmaceutical, Inc.	10 700	520	441
Royaume-Uni (4,3 %)				Colony Bankcorp Inc.	5 100	81	118
AEW UK REIT plc	37 965	67	69	Community Trust Bancorp, Inc.	6 449	486	492
Afentra PLC	143 351	125	119	CommVault Systems, Inc.	3 700	502	803
AJ Bell PLC	21 411	172	173	Compass, Inc.	75 500	496	635
Alumasc Group plc	10 458	55	59	Consensus Cloud Solutions, Inc.	6 596	200	226
B.P. Marsh & Partners PLC	2 921	39	38	Corporate Office Properties Trust	11 800	473	525
Bakkavor Group plc	38 788	107	102	CPI Card Group Inc.	9 200	389	395
Bank of Georgia Group PLC	3 180	240	269	Credo Technology Group Holding Ltd	8 800	271	850
Beazley PLC	17 144	196	251				

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (91,6 %) (suite)				ACTIONS (91,6 %) (suite)			
États-Unis (52,5 %) (suite)				États-Unis (52,5 %) (suite)			
CSG Systems International, Inc.	7 600	501	558	ScanSource, Inc.	5 100	289	348
DigitalOcean Holdings, Inc.	7 800	396	382	Scorpio Tankers Inc.	4 400	485	314
Douglas Dynamics, Inc.	4 404	167	150	Shore Bancshares, Inc.	15 400	312	351
Duolingo Inc.	1 400	339	652	Simply Good Foods Company	7 200	328	403
El Pollo Loco Holdings, Inc.	33 585	485	557	SkyWest, Inc.	5 900	495	849
Energizer Holdings, Inc.	9 900	527	497	SM Energy Company	9 000	555	501
Enerpac Tool Group Corp.	13 100	616	774	SmartFinancial, Inc.	11 113	523	495
EnerSys	3 500	431	465	Sprouts Farmers Markets, Inc.	4 400	484	804
EverQuote Inc., cat. A	19 200	589	552	SPS Commerce, Inc.	2 800	700	741
ExlService Holdings, Inc.	8 500	503	542	Stagwell Inc.	52 600	494	498
FARO Technologies, Inc.	11 890	441	433	Steelcase Inc.	25 900	493	440
First Business Financial Services, Inc.	4 579	310	305	Summit Materials, Inc., cat. A	5 500	293	400
Flexsteel Industries	1 752	111	137	Sweetgreen Inc	4 515	193	208
Flotek Industries, Inc.	39 594	450	542	TEGNA Inc.	20 700	541	544
Franklin Covey Co.	9 400	484	508	Teradata Corporation	13 200	547	591
Fresh Del Monte Produce Inc.	11 315	540	540	TG Therapeutics, Inc	13 800	536	597
Frontdoor Inc.	10 300	513	809	Third Coast Bancshares, Inc.	9 400	303	459
G-III Apparel Group Ltd.	11 547	496	541	Tiptree Inc.	20 500	488	615
Graham Corporation	9 100	304	582	TRI Pointe Homes, Inc.	9 100	487	474
Griffon Corporation	5 200	486	533	Twist Bioscience Corporation	7 100	503	474
H.B. Fuller Company	3 400	359	330	United Fire Group, Inc.	7 319	209	299
Halozyne Therapeutics, Inc.	9 400	508	646	Universal Stainless & Alloy Products, Inc.	8 200	232	519
Hamilton Beach Brands Holding Company, cat. A	2 092	56	51	Upstart Holdings, Inc.	5 700	637	504
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	6 300	279	312	Upwork Inc.	32 200	561	757
Healthcare Services Group Inc.	23 000	392	384	Varonis Systems, Inc.	6 900	459	441
HealthStream Inc.	14 200	523	649	Verint Systems Inc.	10 300	518	406
Heidrick & Struggles International, Inc.	10 500	515	669	Veritex Holdings, Inc.	12 700	542	496
Hims & Hers Health, Inc.	19 700	274	685	Vimeo, Inc.	73 600	526	677
Horizon Bancorp, Inc.	21 679	529	502	Whitestone REIT	26 800	548	546
Huron Consulting Group Inc.	3 100	447	554	Wolverine World Wide Inc.	17 700	543	565
IBEX Holdings Ltd.	18 400	490	568	Yelp Inc., cat. A	11 400	554	634
ICF International, Inc.	2 800	548	480	Zeta Global Holdings Corporation	18 700	421	484
Impinj, Inc.	2 300	486	480	Zymeworks Inc.	21 003	505	442
Insmed Incorporated	5 300	488	526			73 808	85 711
Interface, Inc.	19 846	418	695	FONDS SOUS-JACENTS (7,5 %)			
Investar Holding Corporation	7 600	165	240	iShares MSCI India Small Cap	62 100	6 573	6 825
Jackson Financial Inc.	4 600	482	576	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	145 000	4 717	5 433
KAR Auction Services, Inc.	18 900	528	539			11 290	12 258
KB Home	5 800	557	548	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE			
Kontoor Brands, Inc.	5 100	589	626	DES PLACEMENTS (99,1 %)			
Korn/Ferry International	3 600	361	349			143 328	161 617
L.B. Foster Company	5 961	237	231	COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
Laureate Education Inc., cat. A	26 100	477	686			(173)	–
LegalZoom.com, Inc.	33 000	490	356	COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE			
Lindsay Corporation	500	81	85	DES PLACEMENTS (99,1 %)			
Liquidity Services, Inc.	17 800	436	826			143 155	161 617
LiveRamp Holdings, Inc.	13 800	665	602	TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,9 %)			
LSI Industries Inc.	30 300	612	846	Dollar canadien			
Matson, Inc.	2 600	463	504			35	35
MAXIMUS, Inc.	4 800	549	515	Devises			
MediaAlpha, Inc., cat. A	19 200	505	312			1 373	1 367
Mid Penn Bancorp, Inc.	9 999	312	415			1 408	1 402
Midland States Bancorp, Inc.	9 867	373	346	AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
Minerals Technologies Inc.	4 700	467	515	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS			
Mr Cooper Group Inc	6 400	636	883	DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
Mueller Water Products , Inc., cat. A	18 900	496	611				163 139
Murphy Oil Corporation	9 400	568	409				
Myriad Genetics, Inc.	15 100	517	298				
Natural Grocers by Vitamin Cottage, Inc.	5 153	116	294				
NETGEAR, Inc.	14 775	485	592				
NMI Holdings, Inc., cat. A	14 800	599	782				
Northwest Pipe Company	3 636	180	252				
Ocean Wilsons Holdings Ltd	1 573	37	37				
Omniceil, Inc.	8 542	521	547				
OneSpan Inc.	22 606	478	602				
Orion Group Holdings, Inc.	34 010	406	358				
Pennant Group Inc., (The)	17 300	410	659				
Perimeter Solutions, Inc.	28 100	508	516				
Plexus Corp.	2 800	478	630				
PRA Group, Inc.	18 800	609	565				
Primo Brands Corporation, cat. A	15 100	526	668				
Progress Software Corporation	5 600	507	524				
Proto Labs, Inc.	10 700	525	601				
PubMatic Inc., cat. A	16 100	445	340				
Q2 Holdings, Inc.	6 100	396	883				
QuinStreet, Inc.	17 400	447	577				
Rambus Inc.	4 200	320	319				
Ranger Energy Services, Inc.	22 151	468	493				
Red Violet, Inc.	9 500	327	494				
Remitly Global Inc	18 700	554	607				
Resideo Technologies, Inc.	18 800	549	623				
Rigel Pharmaceuticals, Inc.	14 100	528	341				
Riley Exploration Permian, Inc.	1 656	65	76				
RingCentral, Inc., cat. A	12 000	497	604				
Rocky Brands, Inc.	4 306	221	141				
Sally Beauty Holdings, Inc.	27 718	476	416				
Sanmina Corporation	3 900	326	424				

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation

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.

L'état de la situation financière est présenté 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 la période allant de la date d'établissement du Fonds au 31 décembre 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie d'investissement à participation unitaire 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 6 mars 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 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.

Devise	31 décembre 2024			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	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
Renminbi chinois	1 211	–	1 211	0,7
Dollar de Singapour	1 165	–	1 165	0,7
Yuan chinois	350	–	350	0,2
	157 673	–	157 673	96,6

Au 31 décembre 2024, 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 15 767 000 \$, 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,1 % 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 16 162 000 \$. 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 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 Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024
ACTIONS	91,6
Australie	2,7
Autriche	0,3
Belgique	0,4
Bermudes	0,0
Îles Caimans	0,2
Chine	1,4
Finlande	0,4
France	0,7
Allemagne	1,3
Grèce	0,3
Guernesey, Îles Anglo-Normandes	0,1
Hong Kong	1,1
Irlande	0,2
Israël	0,1
Italie	2,0
Japon	10,5
Jersey	0,4
Luxembourg	0,1
Pays-Bas	0,4
Panama	0,4
Pologne	0,1
Portugal	0,5
Singapour	0,6
Corée du Sud	2,3
Espagne	0,7
Suède	1,8
Suisse	1,4
Taiwan	4,4
Royaume-Uni	4,3
États-Unis	52,5
FONDS SOUS-JACENTS	7,5
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	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 \$)
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 la période close le 31 décembre 2024.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait conclu 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.

	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	–
	12 258	

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

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 répond à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire et devrait répondre à la définition fiducie de fonds commun de placement en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) d'ici le 31 mars 2025. Si le Fonds ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement d'ici le 31 mars 2025, il sera assujéti aux règles concernant les « biens évalués à la valeur du marché » décrites dans la Loi de l'impôt (Canada) au

Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

cours de 2024. Par conséquent, le Fonds aurait une fin d'année d'imposition réputée au 22 février 2024, en sus de son année d'imposition habituelle se terminant le 31 décembre 2024.

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	–
Commissions de courtage versées aux parties liées	7

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 sont présentées ci-après.

Série	31 décembre 2024
Série I	103 parts
Série KM	101 parts
Série M	14 973 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	561
Valeur de marché du montant reçu en garantie	591

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 31 décembre 2024.

	31 décembre 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
Série I	–	14 415 619	445 471	(468 887)	14 392 203
Série KM	–	100	1	–	101
Série M	–	14 800	173	–	14 973

Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	268 608	266 429
Instruments dérivés	2 418	2 375
Trésorerie	33 677	8 732
Souscriptions à recevoir	29	236
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	674	700
Total de l'actif	305 406	278 472
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	5 130	828
Rachats à payer	24	50
Charges à payer	5	–
Total du passif	5 159	878
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	300 247	277 594
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	221 183	208 485
Série K	62 157	55 725
Série M	16 907	13 384
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	11,19	10,10
Série K	10,42	9,40
Série M	10,52	9,50
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART – EN USD		
Série K	7,25	7,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	11 421	7 984
Intérêts à distribuer	863	1 339
Distributions provenant des fonds sous-jacents	32	41
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	15 239	(9 046)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	20 549	6 314
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	145	203
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(4 259)	1 284
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	43 990	8 119
Prêt de titres (note 11)	23	16
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(37)	(124)
Total des revenus (pertes), montant net	43 976	8 011
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	15	12
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	335	293
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 031	803
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	33	30
Coûts de transactions	375	365
Total des charges	1 790	1 504
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 790	1 504
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	42 186	6 507
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	31 462	6 305
Série K	8 512	146
Série M	2 212	56
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	1,57	0,38
Série K	1,42	0,02
Série M	1,47	0,04
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	20 069 945	16 607 951
Série K	5 980 277	6 124 882
Série M	1 508 510	1 266 630

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	208 485	160 830
Série K	55 725	61 035
Série M	13 384	11 707
	277 594	233 572
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	31 462	6 305
Série K	8 512	146
Série M	2 212	56
	42 186	6 507
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(8 518)	(5 758)
Série K	(2 255)	(1 855)
Série M	(588)	(405)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(540)	–
Série K	(153)	–
Série M	(40)	–
	(12 094)	(8 018)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	12 009	60 932
Série K	7 572	7 081
Série M	3 547	3 148
Distributions réinvesties		
Série I	9 058	5 758
Série K	2 408	1 855
Série M	628	405
Paiement au rachat		
Série I	(30 773)	(19 583)
Série K	(9 652)	(12 536)
Série M	(2 236)	(1 527)
	(7 439)	45 533
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	12 698	47 655
Série K	6 432	(5 310)
Série M	3 523	1 677
	22 653	44 022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	221 183	208 485
Série K	62 157	55 725
Série M	16 907	13 384
	300 247	277 594

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 186	6 507
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(15 239)	9 046
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(20 549)	(6 314)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	4 259	(1 284)
(Gain) perte de change latent	(1)	(1)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(32)	(41)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(307 229)	(270 222)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	340 870	189 168
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	26	(343)
Charges à payer et autres montants à payer	5	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	44 296	(73 484)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 704	70 946
Montant payé au rachat de parts rachetables	(41 056)	(33 654)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(19 352)	37 292
Gain (perte) de change latent	1	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24 944	(36 192)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	8 732	44 923
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	33 677	8 732
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	875	1 224
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	10 403	6 894

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (88,6 %)			
Australie (1,9 %)			
Transurban Group	467 603	5 457	5 561
Canada (18,9 %)			
AltaGas Ltd.	191 541	5 380	6 413
Boralex Inc., cat. A	76 600	2 271	2 199
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	60 400	2 796	2 759
Brookfield Renewable Partners L.P.	77 440	2 700	2 535
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	25 900	3 836	3 781
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	62 340	6 889	6 488
Capital Power Corporation	121 140	4 530	7 719
Enbridge Inc.	210 660	10 358	12 852
South Bow Corporation	128 473	3 747	4 358
Corporation TC Énergie	113 800	5 663	7 624
		48 170	56 728
France (8,2 %)			
Aéroports de Paris	35 288	6 164	5 834
Getlink SE	280 610	6 801	6 422
Veolia Environnement	156 100	6 718	6 279
VINCI SA	41 627	6 237	6 141
		25 920	24 676
Italie (6,1 %)			
Enav SPA	1 033 910	5 893	6 287
Enel SpA	668 660	6 329	6 875
Italgas SPA	651 220	5 105	5 255
		17 327	18 417
Mexique (2,9 %)			
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de CV, CAAE parrainé	25 440	2 856	2 510
Grupo Aeroportuario del Pacífico, SA de CV, CAAE parrainé, série B	13 560	3 153	3 411
Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV, CAAE	7 610	3 437	2 818
		9 446	8 739
Pays-Bas (2,8 %)			
Ferrovial SE	138 901	6 421	8 381
Espagne (5,7 %)			
Aena SME, SA	32 393	7 107	9 504
Iberdrola, SA	189 038	3 342	3 742
Red Electrica Corporacion SA	150 520	3 586	3 696
		14 035	16 942

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (88,6 %) (suite)			
Suisse (2,3 %)			
Flughafen Zurich AG	20 243	4 947	6 970
Royaume-Uni (4,1 %)			
National Grid PLC	460 532	7 079	7 845
Severn Trent PLC	100 850	4 442	4 549
		11 521	12 394
États-Unis (35,7 %)			
Cheniere Energy, Inc.	26 070	6 014	8 052
CMS Energy Corporation	86 160	6 653	8 255
Constellation Energy Corporation	25 560	7 323	8 219
Dominion Energy, Inc.	69 080	4 575	5 348
Entergy Corporation	116 240	7 907	12 669
Equinix, Inc.	3 500	4 434	4 744
FirstEnergy Corp.	131 420	6 706	7 515
NextEra Energy, Inc.	112 151	9 748	11 557
Sempra Energy	23 800	2 989	3 001
Southern Company (The)	67 980	6 922	8 044
Targa Resources Corp.	22 740	3 990	5 835
Union Pacific Corporation	13 630	4 076	4 468
Vistra Corporation	42 800	7 660	8 482
WEC Energy Group, Inc.	22 100	3 017	2 987
Williams Companies, Inc. (The)	103 540	4 507	8 055
		86 521	107 231
FONDS SOUS-JACENTS (0,9 %)			
Fonds évolution énergétique Dynamique, série O	249 168	2 493	2 569
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,5 %)		232 258	268 608
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(196)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,5 %)		232 062	268 608
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,9 %)			(2 712)
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (11,2 %)			
Dollar canadien		27 621	27 621
Devises		6 059	6 056
		33 680	33 677
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			674
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			300 247

Tableaux des instruments dérivés

Gain latent 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 (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	28 févr. 2025	242 CAD	(150) (CHF)	0,619	0,629	4
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	28 févr. 2025	2 814 CAD	(3 100) (AUD)	1,101	1,126	62
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	6 700 USD	(9 279) (CAD)	1,385	1,437	346
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	14 févr. 2025	9 700 USD	(13 160) (CAD)	1,357	1,437	762
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 févr. 2025	283 CAD	(175) (CHF)	0,619	0,629	4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 févr. 2025	4 704 CAD	(2 950) (CHF)	0,627	0,629	13
Banque Royale du Canada	A-1+	17 janv. 2025	9 700 USD	(13 169) (CAD)	1,358	1,437	766
La Banque Toronto-Dominion	A-1	28 févr. 2025	2 688 CAD	(1 800) (EUR)	0,670	0,671	7
La Banque Toronto-Dominion	A-1	24 janv. 2025	3 400 USD	(4 698) (CAD)	1,382	1,437	185
La Banque Toronto-Dominion	A-1	14 févr. 2025	5 000 USD	(6 907) (CAD)	1,381	1,437	269
							2 418

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 \$)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2025	8 065 CAD	(6 000) (USD)	0,744	0,696	(546)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2025	142 CAD	(100) (USD)	0,704	0,696	(2)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	28 févr. 2025	6 321 CAD	(3 600) (GBP)	0,570	0,557	(141)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	28 févr. 2025	13 692 CAD	(9 400) (EUR)	0,687	0,671	(308)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 févr. 2025	8 742 CAD	(6 000) (EUR)	0,686	0,671	(194)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2025	11 687 CAD	(8 700) (USD)	0,744	0,696	(800)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2025	38 882 CAD	(28 000) (USD)	0,720	0,696	(1 335)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	2 janv. 2025	75 CAD	(52) (USD)	0,696	0,696	-
State Street Trust Canada	A-1+	24 janv. 2025	1 662 CAD	(1 200) (USD)	0,722	0,696	(61)
State Street Trust Canada	A-1+	28 févr. 2025	11 071 CAD	(7 600) (EUR)	0,687	0,671	(249)
State Street Trust Canada	A-1+	17 janv. 2025	22 088 CAD	(16 400) (USD)	0,743	0,696	(1 474)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	560 CAD	(400) (USD)	0,714	0,696	(14)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	28 févr. 2025	1 400 EUR	(2 091) (CAD)	1,493	1,490	(5)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	300 USD	(432) (CAD)	1,440	1,437	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1	17 janv. 2025	500 USD	(719) (CAD)	1,438	1,437	-
							(5 130)

Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	-	-
De 1 à 3 ans	-	-
De 3 à 5 ans	-	-
De 5 à 10 ans	-	-
Plus de 10 ans	-	4 267
	-	4 267

Au 31 décembre 2024, 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 % (34 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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	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	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

Devise	31 décembre 2023			
	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	144 441	(71 479)	72 962	26,3
Dollar australien	7 416	(3 527)	3 889	1,4
Euro	22 075	(18 230)	3 845	1,4
Livre sterling	6 350	(3 334)	3 016	1,1
Franc suisse	5 014	(3 957)	1 057	0,4
	185 296	(100 527)	84 769	30,6

Au 31 décembre 2024, 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 12 980 000 \$, ou environ 4,3 % (8 477 000 \$ ou environ 3,1 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 89,5 % (94,5 % au 31 décembre 2023) 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 26 861 000 \$ (26 216 000 \$ au 31 décembre 2023). 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'infrastructures Monde

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
BB	–	–	100,0	1,5
	–	–	100,0	1,5

Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	88,6	93,6
Australie	1,9	2,7
Canada	18,9	29,8
France	8,2	3,9
Italie	6,1	–
Mexique	2,9	–
Pays-Bas	2,8	–
Espagne	5,7	4,0
Suisse	2,3	1,8
Royaume-Uni	4,1	2,3
États-Unis	35,7	51,5
FONDS SOUS-JACENTS	0,9	0,9
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,9)	0,6
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	11,2	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 \$)
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
31 décembre 2023				
Actions	211 990	40 780	–	252 770
Obligations et débetures	–	4 267	–	4 267
Fonds sous-jacents	9 391	–	–	9 391
Gain latent sur les contrats de change	–	2 376	–	2 376
	221 381	47 423	–	268 804
Perte latente sur les contrats de change	–	(828)	–	(828)
	–	(828)	–	(828)
	221 381	46 595	–	267 976

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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	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	2 418	(492)	–	1 926
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	2 418	(492)	–	1 926

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	5 130	(492)	–	4 638
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	5 130	(492)	–	4 638

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	2 375	(423)	–	1 952
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	2 375	(423)	–	1 952

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	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	828	(423)	–	405
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	828	(423)	–	405

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

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

Fonds évolution énergétique Dynamique, série O	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
	2 569	2,9
	2 569	

Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2023		
	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	2 395	2,0
Alerian MLP ETF	6 996	0,1
	9 391	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	20 633 821	1 133 821	860 809	(2 870 437)	19 758 014	15 473 819	6 502 212	576 998	(1 919 208)	20 633 821
Série K	5 925 821	757 671	245 823	(963 559)	5 965 756	6 310 554	734 001	199 929	(1 318 663)	5 925 821
Série M	1 409 122	358 268	63 428	(224 142)	1 606 676	1 198 446	326 644	43 246	(159 214)	1 409 122

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	248	120
Commissions de courtage versées aux parties liées	21	13

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	33	23
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	10	7
Montant net reçu par le Fonds	23	16

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	247 114	225 830
Trésorerie	–	43
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	102
Souscriptions à recevoir	35	236
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 425	1 122
Total de l'actif	248 574	227 333
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	41	–
Frais de gestion à payer	20	–
Montant à payer pour l'achat de titres	–	383
Rachats à payer	91	351
Charges à payer	2	–
Total du passif	154	734
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	248 420	226 599
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	236 595	221 409
Série F	11 825	5 190
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,51	10,43
Série F	10,51	10,42

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	7 563	6 802
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 263)	(3 815)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 123	11 173
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	9 423	14 160
Prêt de titres (note 11)	23	21
Total des revenus (pertés), montant net	9 446	14 181
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 614	1 547
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	140	134
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	190	184
Total des charges	1 946	1 869
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 946	1 869
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 500	12 312
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	7 287	11 996
Série F	213	316
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,33	0,55
Série F	0,32	0,60
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	21 853 888	21 650 410
Série F	656 196	523 868

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	221 409	221 281
Série F	5 190	5 359
	226 599	226 640
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	7 287	11 996
Série F	213	316
	7 500	12 312
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(5 339)	(4 821)
Série F	(186)	(137)
	(5 525)	(4 958)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	63 422	32 772
Série F	7 806	539
Distributions réinvesties		
Série A	5 232	4 730
Série F	178	127
Paiement au rachat		
Série A	(55 416)	(44 549)
Série F	(1 376)	(1 014)
	19 846	(7 395)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	15 186	128
Série F	6 635	(169)
	21 821	(41)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	236 595	221 409
Série F	11 825	5 190
	248 420	226 599
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)		
(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 500	12 312
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 263	3 815
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 123)	(11 173)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(144 674)	(132 606)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	124 969	139 996
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(303)	20
Charges à payer et autres montants à payer	22	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(14 346)	12 364
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	64 206	32 765
Montant payé au rachat de parts rachetables	(49 830)	(44 904)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(114)	(101)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	14 262	(12 240)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(84)	124
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	43	(81)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(41)	43
Intérêts versés ¹⁾	1	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	7 251	6 799

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,5 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (99,2 %)				Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (25,4 %)				Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)			
407 East Development Group General Partnership, 4,473 %, 23 juin 2045	42	42	42	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,131 %, 15 mai 2028, série G	68	68	64
407 International Inc., 1,80 %, 22 mai 2025, série 20-A2	47	47	47	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,394 %, 15 août 2029, série D	33	33	31
407 International Inc., 2,43 %, 04 mai 2027, série 16-A2	32	32	31	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,636 %, 21 avr. 2025, série C	67	67	67
407 International Inc., 2,59 %, 25 mai 2032, série 20-A3	57	57	53	AltaGas Canada Inc., 4,26 %, 5 déc. 2028	42	42	42
407 International Inc., 2,84 %, 7 mars 2050, série 20-A1	60	62	45	AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	129	129	122
407 International Inc., 3,14 %, 6 mars 2030, série 19-A1	32	35	31	AltaGas Ltd., 2,157 %, 10 juin 2025	48	48	48
407 International Inc., 3,43 %, 01 juill. 2033, série 17-A1	65	65	63	AltaGas Ltd., 2,166 %, 16 mars 2027	51	51	50
407 International Inc., 3,60 %, 21 mai 2047, série 16-A1	34	36	29	AltaGas Ltd., 2,477 %, 30 nov. 2030	65	65	60
407 International Inc., 3,65 %, 8 mars 2044, série 17-A2	51	54	45	AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	35	35	35
407 International Inc., 3,67 %, 8 mars 2049, série 19-A2	39	44	34	AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 oct. 2027	16	16	16
407 International Inc., 3,72 %, 11 mai 2048, série 18-A1	45	50	40	AltaGas Ltd., 4,12 %, 7 avr. 2026	27	27	27
407 International Inc., 3,83 %, 11 mai 2046, série 15-A2	95	102	86	AltaGas Ltd., 4,50 %, 15 août 2044	30	33	27
407 International Inc., 3,98 %, 11 sept. 2052, série 12-A2	50	50	46	AltaGas Ltd., 4,99 %, 4 oct. 2027	17	17	17
407 International Inc., 4,19 %, 25 avr. 2042, série 12-A1	23	25	22	AltaLink L.P., 4,274 %, 6 juin 2064	23	23	22
407 International Inc., 4,45 %, 15 nov. 2041	24	28	24	AltaLink L.P., 1,509 %, 11 sept. 2030, série 2020-1	11	11	10
407 International Inc., 4,540 %, 9 oct. 2054	49	49	49	AltaLink L.P., 2,747 %, 29 mai 2026	36	38	36
407 International Inc., 4,68 %, 07 oct. 2053, série 13-A1	33	33	34	AltaLink L.P., 3,717 %, 3 déc. 2046	47	53	42
407 International Inc., 5,75 %, 14 févr. 2036, série 06-D1	79	79	88	AltaLink L.P., 3,99 %, 30 juin 2042	60	74	56
407 International Inc., 5,96 %, 03 déc. 2035, série 04-A3	60	79	69	AltaLink L.P., 4,054 %, 21 nov. 2044	42	42	39
Access Prairies Partnership, 4,230 %, 1 ^{er} mars 2048	30	30	27	AltaLink L.P., 4,09 %, 30 juin 2044	41	41	39
Aéroports de Montréal, 3,03 %, 21 avr. 2050	59	63	46	AltaLink L.P., 4,462 %, 8 nov. 2041, série 2011-1	25	25	25
Aéroports de Montréal, 3,36 %, 24 avr. 2047, série N	40	47	34	AltaLink L.P., 4,922 %, 17 sept. 2043, série 2013-3	50	50	52
Aéroports de Montréal, 3,441 %, 26 avr. 2051	25	25	21	AltaLink L.P., 5,463 %, 11 oct. 2055	75	87	86
Aéroports de Montréal, 3,918 %, 12 juin 2045, série M	15	17	14	ARC Resources Ltd., 2,354 %, 10 mars 2026	130	130	128
Aéroports de Montréal, 5,17 %, 17 sept. 2035, série G	65	70	70	ARC Resources Ltd., 3,465 %, 10 mars 2031	148	148	142
Aéroports de Montréal, 5,67 %, 16 oct. 2037, série H	25	29	28	Arrow Lakes Power, 5,516 %, 5 avr. 2041	80	80	84
Aéroports de Montréal, 6,95 %, 16 avr. 2032, série B	28	31	30	Banque de Montréal, 1,50 %, 9 déc. 2026	113	120	112
AIMCo Realty Investors LP, 2,195 %, 4 nov. 2026, série 5	75	75	73	Banque de Montréal, 1,551 %, 28 mai 2026	166	166	162
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 ^{er} juin 2029, série 4	32	32	31	Banque de Montréal, 1,758 %, 10 mars 2026	109	109	107
AIMCo Realty Investors LP, 3,043 %, 1 ^{er} juin 2028, série 2	42	42	41	Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juill. 2031	158	158	154
AIMCo Realty Investors LP, 3,367 %, 1 ^{er} juin 2027, série 3	41	41	41	Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	270	279	268
Alberta PowerLine Limited Partnership, 4,065 %, 1 ^{er} déc. 2053	73	73	66	Banque de Montréal, 3,65 %, 1 ^{er} avr. 2027	105	105	105
Alberta PowerLine Limited Partnership, 4,065 %, 1 ^{er} mars 2054	72	72	64	Banque de Montréal, 4,309 %, 1 ^{er} juin. 2027	300	294	305
Alectra Inc., 1,751 %, 11 févr. 2031, série 2021-1	117	117	105	Banque de Montréal, 4,420 %, 17 juill. 2029	235	236	242
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	103	103	101	Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	238	241	245
Alectra Inc., 3,458 %, 12 avr. 2049, série 2019	16	16	13	Banque de Montréal, 4,609 %, 10 sept. 2025	99	106	100
Alectra Inc., 5,297 %, 29 avr. 2041, série B	60	60	65	Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	200	200	206
Algonquin Power Co., 2,85 %, 15 juill. 2031	60	60	60	Banque de Montréal, 4,976 %, 3 juill. 2034	82	82	85
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 févr. 2027	28	28	28	Banque de Montréal, 5,039 %, 29 mai 2028	177	177	185
Algonquin Power Co., 4,60 %, 29 janv. 2029	66	66	68	Banque de Montréal, 6,034 %, 7 sept. 2033	89	89	95
Alimentation Couche-Tard Inc., 5,592 %, 25 sept. 2030	84	84	90	BCI QuadReal Realty, 1,073 %, 04 févr. 2026	110	110	107
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, 12 févr. 2026, série H	111	111	108	BCI QuadReal Realty, 1,68 %, 03 mars 2025	48	48	48
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,095 %, 6 févr. 2032, série I	65	65	56	BCI QuadReal Realty, 1,747 %, 24 juill. 2030	50	50	45
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, 8 avr. 2027, série E	53	53	51	BCI QuadReal Realty, 2,551 %, 24 juin 2026	58	58	57
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,117 %, 21 févr. 2030, série F	77	77	69	bcIMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 mars 2027	57	57	57
				Bell Canada, 1,65 %, 16 août 2027	61	61	58
				Bell Canada, 2,20 %, 29 mai 2028, série M-56	105	105	100
				Bell Canada, 2,50 %, 14 mai 2030, série M-52	118	119	110
				Bell Canada, 2,90 %, 12 août 2026	63	63	62
				Bell Canada, 2,90 %, 10 sept. 2029	79	78	76
				Bell Canada, 3,00 %, 17 mars 2031	34	34	32
				Bell Canada, 3,50 %, 30 sept. 2050	152	153	116
				Bell Canada, 3,55 %, 2 mars 2026	116	124	116
				Bell Canada, 3,60 %, 29 sept. 2027	74	76	74
				Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	90	92	90
				Bell Canada, 4,05 %, 17 mars 2051	26	26	22
				Bell Canada, 4,35 %, 18 déc. 2045	26	26	23
				Bell Canada, 4,45 %, 27 févr. 2047	55	55	50
				Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	100	99	102
				Bell Canada, 4,75 %, 29 sept. 2044	58	65	55
				Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	65	65	68
				Bell Canada, 5,150 %, 9 févr. 2053	75	73	74

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,5 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)				Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)			
Bell Canada, 5,250 %, 15 mars 2029	100	105	105	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,75 %, 7 oct. 2061, série F	23	23	21
Bell Canada, 5,60 %, 11 août 2053	75	76	79	Corporation Cameco, 2,95 %, 21 oct. 2027, série H	152	152	149
Bell Canada, 5,85 %, 10 nov. 2032, série M-57	96	96	105	Société canadienne des postes, 4,08 %, 16 juill. 2025, série 2	125	132	126
Bell Canada, 6,10 %, 16 mars 2035	87	99	97	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,10 %, 19 janv. 2026	173	173	169
Bell Canada, 6,17 %, 26 févr. 2037, série M-34	38	38	43	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,70 %, 15 juill. 2026	157	157	153
Bell Canada, 7,30 %, 23 févr. 2032	35	47	40	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,96 %, 21 avr. 2031	156	156	153
Bell Canada, 7,65 %, 30 déc. 2031	19	24	22	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,01 %, 21 juill. 2030	91	91	90
Bell Canada, 7,85 %, 2 avr. 2031	80	94	94	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 7 janv. 2027	220	219	215
Blackbird Infrastructure 407 General Partnership, 3,76 %, 30 juin 2047	35	35	32	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,650 %, 10 déc. 2028	87	87	87
Bridging North America General Partnership, 4,341 %, 31 août 2053	16	17	14	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,24 %, 7 avr. 2032	70	70	71
Bridging North America GP, 4,023 %, 31 mai 2038	21	21	19	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,95 %, 29 juin 2027	194	194	200
British Columbia Ferry Services Inc., 6,250 %, 13 oct. 2034	20	20	23	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,00 %, 7 déc. 2026	175	179	180
British Columbia Ferry Services Inc., 2,794 %, 15 oct. 2049, série 19-1	20	21	15	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,00 %, 12 juin 2034	95	95	98
British Columbia Ferry Services Inc., 4,289 %, 28 avr. 2044, série 14-1	18	18	17	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,05 %, 7 oct. 2027	178	178	185
British Columbia Ferry Services Inc., 4,702 %, 23 oct. 2043	24	24	25	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033	87	87	90
British Columbia Ferry Services Inc., 5,021 %, 20 mars 2037, série 07-1	50	57	53	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,370 %, 16 janv. 2034	133	133	139
British Columbia Ferry Services Inc., 5,581 %, 11 janv. 2038, série 08-1	35	35	39	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,50 %, 14 janv. 2028	115	115	121
British Columbia Investment Management, 3,40 %, 2 juin 2030	140	140	140	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,80 %, 22 juin 2025	54	54	54
Brookfield Asset Management Inc., 3,80 %, 16 mars 2027	130	130	131	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,00 %, 8 févr. 2029	42	42	41
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	109	113	110	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,05 %, 8 févr. 2050	40	40	31
Brookfield Asset Management Inc., 5,95 %, 14 juin 2035	72	68	80	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,20 %, 31 juill. 2028	76	76	75
Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	81	81	87	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,60 %, 1 ^{er} août 2047	84	83	73
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	157	157	154	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,60 %, 31 juill. 2048	33	32	28
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,193 %, 11 sept. 2028	71	71	72	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,95 %, 22 sept. 2045	49	49	45
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,439 %, 25 avr. 2034, série 9	26	26	28	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,600 %, 2 mai 2029	62	62	65
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027, série 11	45	45	47	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,70 %, 10 mai 2053	100	99	102
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,789 %, 25 avr. 2052, série 10	20	20	22	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 5,100 %, 2 mai 2054	50	50	54
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,98 %, 14 févr. 2033, série 12	42	42	46	Canadian Natural Resources Limited, 2,50 %, 17 janv. 2028	97	97	94
Brookfield Property Finance ULC, 3,926 %, 24 août 2025	78	78	78	Canadian Natural Resources Limited, 3,42 %, 1 ^{er} déc. 2026	78	78	78
Brookfield Property Finance ULC, 3,93 %, 15 janv. 2027	73	73	71	Canadian Natural Resources Limited, 4,150 %, 15 déc. 2031	52	52	52
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,33 %, 13 août 2050	80	81	60	Canadian Natural Resources Limited, 4,85 %, 30 mai 2047	53	53	52
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,38 %, 15 janv. 2030	56	58	55	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 2,54 %, 28 févr. 2028	45	45	44
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	25	25	25	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,05 %, 9 mars 2050	50	51	38
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,752 %, 2 juin 2025	65	65	65	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,15 %, 13 mars 2029	81	81	80
Brookfield Renewable Partners L.P., 4,25 %, 15 janv. 2029	36	36	37	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 6,45 %, 17 nov. 2039	50	53	60
Brookfield Renewable Partners L.P., 4,29 %, 5 nov. 2049	47	47	42	La Société Canadian Tire Limitée, 5,610 %, 4 sept. 2035	55	57	57
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,292 %, 28 oct. 2033	100	105	107	La Société Canadian Tire Limitée, 6,570 %, 24 févr. 2034	45	47	50
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,88 %, 9 nov. 2032, série 15	40	40	44	Banque canadienne de l'Ouest, 1,818 %, 16 déc. 2027	125	125	120
Bruce Power L.P., 2,680 %, 21 déc. 2028	46	46	44	Banque canadienne de l'Ouest, 1,926 %, 16 avr. 2026	77	77	76
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	104	104	105	Capital City Link General Partnership, 4,386 %, 31 mars 2046	125	125	119
Bruce Power L.P., 4,000 %, 21 juin 2030	84	84	84	Capital Power Corporation, 3,147 %, 1 ^{er} oct. 2032	42	42	38
Bruce Power L.P., 4,010 %, 21 juin 2029	29	29	29	Capital Power Corporation, 4,424 %, 8 févr. 2030	36	36	36
Bruce Power L.P., 4,132 %, 21 juin 2033	82	82	81	Capital Power Corporation, 4,986 %, 23 janv. 2026	41	41	42
Bruce Power L.P., 4,270 %, 21 déc. 2034	63	63	62				
Bruce Power L.P., 4,700 %, 21 juin 2031	55	55	57				
Bruce Power L.P., 4,746 %, 21 juin 2049	73	84	73				
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,199 %, 7 oct. 2036, série A	22	22	20				
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,341 %, 7 oct. 2038, série B	22	22	20				
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,454 %, 7 oct. 2041, série C	23	23	20				
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,554 %, 7 oct. 2051, série D	24	24	21				
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,554 %, 7 oct. 2053, série E	23	23	19				

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,5 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)				Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)			
Capital Power Corporation, 4,831 %, 16 sept. 2031	59	59	60	Ville de Toronto, 4,30 %, 1 ^{er} juin 2052	40	40	39
Carleton University, 3,264 %, 5 juill. 2061	29	29	22	Ville de Toronto, 4,40 %, 14 déc. 2042	34	34	34
CBC Monetization Trust 4,688 %, 15 mai 2027	20	20	20	Ville de Toronto, 4,55 %, 27 juill. 2042	20	20	20
CDP Financière Inc., 1,50 %, 19 oct. 2026	221	221	215	Ville de Toronto, 4,70 %, 10 juin 2041	41	42	42
CDP Financière Inc., 3,65 %, 2 juin 2034	91	91	89	Ville de Toronto, 5,20 %, 1 ^{er} juin 2040	57	65	62
CDP Financière Inc., 3,70 %, 8 mars 2028	145	145	147	Ville de Vancouver, 2,70 %, 15 déc. 2026	65	65	60
CDP Financière Inc., 3,80 %, 2 juin 2027	120	120	122	Ville de Vancouver, 2,85 %, 3 nov. 2027	16	16	16
CDP Financière Inc., 3,95 %, 1 ^{er} sept. 2029	149	149	153	Ville de Vancouver, 2,90 %, 20 nov. 2025	16	16	16
CDP Financière Inc., 4,20 %, 2 déc. 2030	100	101	104	Ville de Winnipeg, 4,10 %, 1 ^{er} juin 2045	20	21	19
Cenovus Energy Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028	140	140	139	Ville de Winnipeg, 4,30 %, 15 nov. 2051	18	24	17
Cenovus Energy Inc., 3,60 %, 10 mars 2027	95	95	95	Ville de Winnipeg, 5,20 %, 17 juill. 2036	81	95	88
Central 1 Credit Union, 1,323 %, 29 janv. 2026	82	82	80	Ville de Winnipeg, 5,90 %, 2 févr. 2029	30	38	33
Central 1 Credit Union, 2,391 %, 30 juin 2031	40	40	39	Clover LP, 4,216 %, 30 juin 2034	16	16	16
Centre hospitalier de l'Université de Montréal, 4,488 %, 1 ^{er} oct. 2049	38	38	37	Clover LP, 4,216 %, 31 mars 2034	13	13	13
Chartwell résidences pour retraités, 4,211 %, 28 avr. 2025	24	24	24	Coast Capital Savings Federal Credit Union, 5,250 %, 29 oct. 2030	16	16	16
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,456 %, 30 nov. 2026, série Q	67	67	66	Coastal Gaslink Pipeline, 4,691 %, 30 sept. 2029	68	68	71
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,848 %, 21 mai 2027, série P	86	86	85	Coastal Gaslink Pipeline, 5,538 %, 30 juin 2039	49	49	54
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,981 %, 4 mars 2030, série N	50	50	48	Coastal Gaslink Pipeline, 5,606 %, 30 mars 2047	63	63	71
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,532 %, 11 juin 2029, série M	81	81	80	Coastal Gaslink Pipeline, 5,607 %, 30 juin 2044	60	60	67
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,546 %, 10 janv. 2025, série J	59	59	59	Comber Wind Financial Corporation, 5,132 %, 15 nov. 2030	100	99	102
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,055 %, 24 nov. 2025, série F	18	18	18	Concordia University, 6,55 %, 2 sept. 2042, série A	30	30	37
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,178 %, 8 mars 2028, série L	71	71	72	Services financiers Co-operators Limitée, 3,327 %, 13 mai 2030	85	85	81
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,268 %, 7 mars 2046, série H	26	26	25	Cordelio Amalco GP I, 4,087 %, 30 juin 2034	43	43	42
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,400 %, 1 ^{er} mars 2033, série S	100	107	106	Cordelio Amalco GP I, 4,087 %, 30 sept. 2034	44	44	43
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 6,033 %, 24 juin 2032, série R	75	81	82	Fonds de placement immobilier Crombie, 2,686 %, 31 mars 2028, série H	24	24	23
CI Financial Corp., 7,00 %, 2 déc. 2025	66	66	68	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,211 %, 9 oct. 2030, série I	29	29	27
Ville de Montréal, 1,75 %, 1 ^{er} sept. 2030	124	124	113	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,677 %, 26 août 2026, série F	35	35	35
Ville de Montréal, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2031	107	102	97	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,917 %, 21 juin 2027, série G	38	38	38
Ville de Montréal, 2,30 %, 1 ^{er} sept. 2029	76	75	73	Crosslinx Transit Solutions General Partnership, 4,555 %, 30 juin 2051	33	32	28
Ville de Montréal, 2,40 %, 1 ^{er} déc. 2041	66	65	50	Crosslinx Transit Solutions General Partnership, 4,651 %, 30 sept. 2046	94	94	88
Ville de Montréal, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2026	72	72	72	Fonds de placement immobilier CT, 3,469 %, 16 juin 2027	20	20	20
Ville de Montréal, 3,00 %, 1 ^{er} sept. 2025	68	69	68	CT Real Estate Investment Trust, 3,029 %, 5 févr. 2029, série H	44	44	42
Ville de Montréal, 3,00 %, 1 ^{er} sept. 2027	142	146	141	CT Real Estate Investment Trust, 3,289 %, 1 ^{er} juin 2026, série D	45	45	45
Ville de Montréal, 3,15 %, 1 ^{er} déc. 2036	71	69	64	CT Real Estate Investment Trust, 3,527 %, 9 juin 2025, série B	56	56	56
Ville de Montréal, 3,15 %, 1 ^{er} sept. 2028	69	73	69	CU Inc., 2,963 %, 7 sept. 2049	55	55	42
Ville de Montréal, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2038	143	154	131	CU Inc., 3,174 %, 5 sept. 2051	53	53	42
Ville de Montréal, 4,10 %, 1 ^{er} déc. 2034	65	67	65	CU Inc., 3,548 %, 22 nov. 2047	32	34	27
Ville de Montréal, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2032	50	61	52	CU Inc., 3,805 %, 10 sept. 2042	81	80	74
Ville de Montréal, 4,70 %, 1 ^{er} déc. 2041	31	31	32	CU Inc., 3,825 %, 11 sept. 2062	25	25	22
Ville de Montréal, 6,00 %, 1 ^{er} juin 2043	72	88	86	CU Inc., 3,857 %, 14 nov. 2052	30	35	27
Ville d'Ottawa, 2,5 %, 11 mai 2051	65	63	46	CU Inc., 3,95 %, 23 nov. 2048	15	15	14
Ville d'Ottawa, 3,05 %, 23 avr. 2046	24	24	19	CU Inc., 3,964 %, 27 juill. 2045	43	50	40
Ville d'Ottawa, 3,1 %, 27 juill. 2048	73	70	59	CU Inc., 4,085 %, 2 sept. 2044	110	134	104
Ville d'Ottawa, 3,25 %, 10 nov. 2047	42	44	35	CU Inc., 4,211 %, 29 oct. 2055	24	24	23
Ville d'Ottawa, 4,1 %, 06 déc. 2052	18	18	17	CU Inc., 4,543 %, 24 oct. 2041	64	73	64
Ville d'Ottawa, 4,2 %, 30 juill. 2053	26	26	25	CU Inc., 4,558 %, 7 nov. 2053	39	39	39
Ville d'Ottawa, 4,40 %, 22 oct. 2033	41	41	43	CU Inc., 4,593 %, 24 oct. 2061	45	45	45
Ville d'Ottawa, 4,6 %, 14 juill. 2042	30	39	31	CU Inc., 4,664 %, 11 sept. 2054	75	74	76
Ville d'Ottawa, 5,05 %, 13 août 2030	31	36	34	CU Inc., 4,722 %, 9 sept. 2043	78	88	80
Ville de St. John's (Terre-Neuve), 2,916 %, 3 sept. 2040	21	21	17	CU Inc., 4,773 %, 14 sept. 52	24	24	25
Ville de Toronto, 5,342 %, 18 juill. 2027	4	4	4	CU Inc., 5,183 %, 21 nov. 2035	31	31	33
Ville de Toronto, 2,15 %, 25 août 2040	51	49	38	CU Inc., 5,556 %, 30 oct. 2037	38	38	42
Ville de Toronto, 2,40 %, 7 juin 2027	43	44	42	CU Inc., 5,58 %, 26 mai 2038	20	24	22
Ville de Toronto, 2,40 %, 24 juin 2026	30	30	30	Daimler Canada Finance Inc., 1,65 %, 22 sept. 2025	86	86	85
Ville de Toronto, 2,60 %, 24 sept. 2039	45	47	37	Daimler Canada Finance Inc., 2,46 %, 15 déc. 2026	62	62	61
Ville de Toronto, 2,65 %, 9 nov. 2029	76	78	74	Daimler Canada Finance Inc., 5,18 %, 19 sept. 2025	47	47	48
Ville de Toronto, 2,80 %, 22 nov. 2049	78	81	59	Daimler Canada Finance Inc., 5,22 %, 20 sept. 2027	19	19	20
Ville de Toronto, 2,90 %, 29 avr. 2051	54	54	41	Dollarama inc., 1,505 %, 20 sept. 2027	63	63	60
Ville de Toronto, 2,95 %, 28 avr. 2035	70	67	64	Dollarama inc., 1,871 %, 8 juill. 2026	69	69	68
Ville de Toronto, 3,20 %, 1 ^{er} août 2048	44	44	36	Dollarama inc., 2,443 %, 9 juill. 2029	82	82	78
Ville de Toronto, 3,25 %, 20 avr. 2032	38	38	37	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 1,662 %, 22 déc. 2025, série A	65	65	64
Ville de Toronto, 3,25 %, 24 juin 2046	63	61	52	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 2,057 %, 17 juin 2027, série C	94	94	90
Ville de Toronto, 3,50 %, 2 juin 2036	79	87	75				
Ville de Toronto, 3,80 %, 13 déc. 2042	62	62	57				
Ville de Toronto, 4,15 %, 10 mars 2044	35	48	34				

Fonds Scotia indicier obligataire canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,5 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)				Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)			
Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 2,539 %, 7 déc. 2026, série D	38	38	37	ENMAX Corporation, 3,836 %, 5 juin 2028, série 4	24	24	24
Dream Summit Industrial LP, 1,820 %, 01 avr. 2026	25	25	25	ENMAX Corporation, 3,876 %, 18 oct. 2029	66	66	66
Dream Summit Industrial LP, 2,150 %, 17 sept. 2025	24	24	24	EPCOR Utilities Inc., 2,411 %, 30 juin 2031	46	46	42
Dream Summit Industrial LP, 2,250 %, 12 juill. 2027	42	42	41	EPCOR Utilities Inc., 2,899 %, 19 mai 2050	29	29	22
Dream Summit Industrial LP, 2,440 %, 14 juill. 2028	24	24	23	EPCOR Utilities Inc., 3,106 %, 8 juill. 2049	38	38	30
Fiducie cartes de crédit Eagle, 1,273 %, 17 juill. 2025	0	0	0	EPCOR Utilities Inc., 3,287 %, 28 juin 2051	25	25	20
E-L Financial Corporation Limited, 4,00 %, 22 juin 2050	28	28	25	EPCOR Utilities Inc., 3,554 %, 27 nov. 2047	18	18	15
Enbridge Gas Distribution Inc., 7,600 %, 29 oct. 2026	70	92	75	EPCOR Utilities Inc., 3,949 %, 26 nov. 2048	43	43	39
Enbridge Gas Inc., 3,31 %, 11 sept. 2025	93	93	93	EPCOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 févr. 2042	45	45	45
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,00 %, 22 août 2044	27	30	25	EPCOR Utilities Inc., 5,326 %, 3 oct. 2053	100	113	112
Enbridge Gas Distribution Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	50	50	53	EPCOR Utilities Inc., 5,65 %, 16 nov. 2035	33	33	37
Enbridge Gas Inc., 2,35 %, 15 sept. 2031	71	71	65	EPCOR Utilities Inc., 5,75 %, 24 nov. 2039	35	37	39
Enbridge Gas Inc., 2,37 %, 9 août 2029	32	32	30	EPCOR Utilities Inc., 6,65 %, 15 avr. 2038	25	28	30
Enbridge Gas Inc., 2,50 %, 5 août 2026	14	14	14	Banque Équitable, 1,876 %, 26 nov. 2025	55	55	54
Enbridge Gas Inc., 2,81 %, 01 juin 2026	26	26	26	Banque Équitable, 1,939 %, 10 mars 2025	55	55	55
Enbridge Gas Inc., 2,88 %, 22 nov. 2027	38	38	37	Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2033	91	91	88
Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	13	13	10	Fairfax Financial Holdings Limited, 3,95 %, 3 mars 2031	122	122	121
Enbridge Gas Inc., 3,20 %, 15 sept. 2051	75	57	59	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,23 %, 14 juin 2029	102	102	104
Enbridge Gas Inc., 3,51 %, 29 nov. 2047	19	21	16	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,25 %, 6 déc. 2027	97	97	99
Enbridge Gas Inc., 3,59 %, 22 nov. 2047	14	15	12	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,70 %, 16 déc. 2026	16	16	16
Enbridge Gas Inc., 3,65 %, 1 ^{er} avr. 2050	59	66	50	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,093 %, 21 janv. 2026	123	123	120
Enbridge Gas Inc., 3,80 %, 01 juin 2046	47	47	42	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,587 %, 10 sept. 2026	79	79	77
Enbridge Gas Inc., 4,15 %, 17 août 2032	36	36	36	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,992 %, 28 mai 2031	144	144	141
Enbridge Gas Inc., 4,20 %, 02 juin 2044, série 12	60	68	57	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,856 %, 26 mai 2030	233	241	232
Enbridge Gas Inc., 4,50 %, 23 nov. 2043	33	33	32	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 3,800 %, 24 sept. 2029	94	94	94
Enbridge Gas Inc., 4,55 %, 17 août 2052	32	32	32	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,407 %, 19 mai 2027	85	85	87
Enbridge Gas Inc., 4,88 %, 21 juin 2041	50	50	51	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,035 %, 23 août 2032	68	68	70
Enbridge Gas Inc., 4,95 %, 22 nov. 2050	31	36	32	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,279 %, 15 mai 2034	102	102	106
Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	50	56	53	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,467 %, 17 nov. 2028	120	124	127
Enbridge Gas Inc., 5,70 %, 9 nov. 2027	100	105	105	Finning International Inc., 2,626 %, 14 août 2026	43	43	42
Enbridge Gas Inc., 5,70 %, 6 oct. 2033	50	50	56	First Capital Realty Inc., 3,447 %, 1 ^{er} mars 2028, série A	63	63	62
Enbridge Gas Inc., 5,75 %, 2 sept. 2039	13	15	14	First Capital Realty Inc., 3,456 %, 22 janv. 2027	13	13	13
Enbridge Gas Inc., 6,05 %, 2 sept. 2038	40	46	46	First Capital Realty Inc., 3,604 %, 6 mai 2026, série T	48	49	48
Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 9 nov. 2032	100	112	112	First Capital Realty Inc., 3,753 %, 12 juill. 2027, série U	30	30	30
Enbridge Gas Inc., 6,51 %, 9 nov. 2052	70	79	85	First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	69	72	69
Enbridge Gas Inc., 6,90 %, 15 nov. 2032	50	62	59	First National Financial Corporation, 2,961 %, 17 nov. 2025	43	43	43
Enbridge Gas Inc., 8,65 %, 10 nov. 2025	25	29	26	First Nations ETF LP, 4,136 %, 31 déc. 2041	55	55	52
Enbridge Inc., 2,44 %, 2 juin 2025	100	104	100	Administration financière des Premières Nations, 1,71 %, 16 juin 2030	92	94	84
Enbridge Inc., 2,99 %, 3 oct. 2029	122	122	118	Administration financière des Premières Nations, 3,05 %, 1 ^{er} juin 2028	35	34	35
Enbridge Inc., 3,10 %, 21 sept. 2033	100	85	92	Administration financière des Premières Nations, 4,10 %, 1 ^{er} juin 2034	71	70	72
Enbridge Inc., 3,20 %, 8 juin 2027	143	147	142	Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,961 %, 16 sept. 2026	100	98	99
Enbridge Inc., 4,10 %, 21 sept. 2051	49	49	42	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,242 %, 23 mai 2028	54	54	56
Enbridge Inc., 4,210 %, 22 févr. 2030	60	60	61	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	82	82	85
Enbridge Inc., 4,24 %, 27 août 2042	83	86	75	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,581 %, 22 févr. 2027	100	101	103
Enbridge Inc., 4,50 %, 11 mars 2044	88	94	83	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,668 %, 20 févr. 2030	100	105	105
Enbridge Inc., 4,56 %, 28 mars 2064	18	18	16	Foresters Financial, 2,885 %, 15 oct. 2035	65	65	59
Enbridge Inc., 4,730 %, 22 août 2034	79	79	81	Fortis Inc., 2,18 %, 15 mai 2028	60	60	58
Enbridge Inc., 4,87 %, 21 nov. 2044	23	23	22	Fortis Inc., 4,431 %, 31 mai 2029	61	61	63
Enbridge Inc., 5,360 %, 26 mai 2033	121	121	130	Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	20	20	24
Enbridge Inc., 7,20 %, 18 juin 2032	24	32	28	FortisAlberta, Inc., 3,672 %, 9 sept. 2047, série 17-1	18	21	16
Pipelines Enbridge Inc., 2,82 %, 12 mai 2031	54	54	50	FortisAlberta, Inc., 6,22 %, 31 oct. 2034, série 04-2	30	30	34
Pipelines Enbridge Inc., 3,00 %, 10 août 2026	57	57	57	FortisBC Energy Inc., 2,54 %, 13 juill. 2050	15	14	10
Pipelines Enbridge Inc., 3,45 %, 29 sept. 2025	55	55	55	FortisBC Energy Inc., 2,82 %, 9 août 2049	14	14	10
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	42	44	42				
Pipelines Enbridge Inc., 4,13 %, 9 août 2046	13	14	11				
Pipelines Enbridge Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	34	34	30				
Pipelines Enbridge Inc., 4,33 %, 22 févr. 2049	74	80	67				
Pipelines Enbridge Inc., 4,55 %, 29 sept. 2045	68	77	64				
Pipelines Enbridge Inc., 5,33 %, 6 avr. 2040	25	29	26				
Pipelines Enbridge Inc., 5,35 %, 10 nov. 2039	50	62	52				
Énergir Inc., 2,10 %, 16 avr. 2027, série V	69	72	67				
Énergir Inc., 3,5 %, 16 mai 2047, série L	20	20	17				
Énergir Inc., 6,300 %, 31 oct. 2033	30	30	34				
Énergir LP, 3,280 %, 9 oct. 2046	12	12	10				
Énergir LP, 3,30 %, 31 mars 2045	8	8	7				
ENMAX Corporation, 3,331 %, 2 juin 2025, série 6	67	67	67				

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,5 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)				Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)			
FortisBC Energy Inc., 3,85 %, 7 déc. 2048	22	25	20	Hospital for Sick Children (The), 5,217 %, 16 déc. 2049	150	150	163
FortisBC Energy Inc., 5,55 %, 25 sept. 2036	20	20	22	Hospital Infrastructure Partners Inc., 5,439 %, 34 janv. 2045, série A	163	169	170
FortisBC Energy Inc., 5,80 %, 13 mai 2038	35	37	39	Banque HSBC Canada, 1,782 %, 20 mai 2026	184	184	180
FortisBC Energy Inc., 6,00 %, 2 oct. 2037	50	72	57	Hydro One Inc., 1,69 %, 16 janv. 2031	22	22	20
FortisBC Energy Inc., 6,05 %, 15 févr. 2038	35	35	40	Hydro One Inc., 1,76 %, 28 févr. 2025, série 45	23	23	23
FortisBC Inc., 4,00 %, 28 oct. 2044	31	31	28	Hydro One Inc., 2,16 %, 28 févr. 2030, série 46	53	53	49
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,70 %, 9 juill. 2025	65	65	64	Hydro One Inc., 2,71 %, 28 févr. 2050, série 47	19	20	14
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,75 %, 15 avr. 2026	122	122	119	Hydro One Inc., 2,77 %, 24 févr. 2046, série 35	99	99	98
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 févr. 2027	73	73	72	Hydro One Inc., 2,97 %, 26 juin 2025, série 40	39	39	39
Genworth MI Canada Inc., 2,955 %, 1 ^{er} mars 2027	53	53	52	Hydro One Inc., 3,02 %, 5 avr. 2029, série 43	71	71	70
George Weston Limitée, 7,100 %, 5 févr. 2032	25	28	29	Hydro One Inc., 3,10 %, 15 sept. 2051	43	43	34
Gibson Energy Inc., 4,450 %, 12 nov. 2031	51	51	52	Hydro One Inc., 3,63 %, 27 juin 2049, série 41	67	73	58
Grand Renewable Solar LP, 3,926 %, 31 janv. 2035	20	20	19	Hydro One Inc., 3,64 %, 5 avr. 2050	23	23	20
GrandLinq GP, 4,771 %, 31 mars 2047	20	20	19	Hydro One Inc., 3,72 %, 18 nov. 2047, série 38	24	24	21
Granite REIT Holdings Limited Partnership, 2,194 %, 30 août 2028, série 6	96	96	91	Hydro One Inc., 3,79 %, 31 juill. 2062, série 26	73	73	63
Granite REIT Holdings Limited Partnership, 2,378 %, 18 déc. 2030, série 5	50	50	45	Hydro One Inc., 3,91 %, 23 févr. 2046, série 36	41	49	38
Granite REIT Holdings Limited Partnership, 3,062 %, 4 juin 2027, série 4	36	36	35	Hydro One Inc., 3,930 %, 30 nov. 2029	29	29	30
Granite REIT Holdings Limited Partnership, 4,348 %, 4 oct. 2031	54	54	54	Hydro One Inc., 4,00 %, 22 déc. 2051, série 24	18	20	17
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,450 %, 30 juill. 2029	33	41	36	Hydro One Inc., 4,160 %, 27 janv. 2033	38	38	39
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,54 %, 3 mai 2028, série 2020-1	67	67	63	Hydro One Inc., 4,17 %, 6 juin 2044, série 32	71	71	68
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 %, 3 avr. 2029, série 2019-1	64	64	62	Hydro One Inc., 4,250 %, 4 janv. 2035	54	54	55
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,75 %, 17 oct. 2039, série 19-2	94	93	77	Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041, série 23	45	54	44
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,26 %, 1 ^{er} juin 2037	77	80	69	Hydro One Inc., 4,390 %, 1 ^{er} mars 2034	100	104	103
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 déc. 2041, série 2011-2	39	46	39	Hydro One Inc., 4,460 %, 27 janv. 2053	100	101	99
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,30 %, 25 févr. 2041	35	44	38	Hydro One Inc., 4,59 %, 9 oct. 2043, série 29	48	56	48
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,63 %, 7 juin 2040, série 2010-1	65	65	73	Hydro One Inc., 4,850 %, 30 nov. 2054	101	104	106
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %, 3 déc. 2027, série 1997-3	49	52	53	Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037	25	30	26
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 févr. 2034, série 2004-1	75	74	88	Hydro One Inc., 5,00 %, 19 oct. 2046, série 11	15	18	16
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,98 %, 15 oct. 2032, série 2002-3	80	113	95	Hydro One Inc., 5,36 %, 20 mai 2036	29	35	32
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %, 12 juin 2030, série 2000-1	33	40	38	Hydro One Inc., 5,49 %, 16 juill. 2040, série 18	81	103	90
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %, 4 juin 2031, série 2001-1	99	117	116	Hydro One Inc., 6,03 %, 03 mars 2039, série 17	40	57	46
Great-West Lifeco Inc., 2,379 %, 14 mai 2030	137	137	129	Hydro One Inc., 6,35 %, 31 janv. 2034, série 4	20	20	23
Great-West Lifeco Inc., 2,981 %, 8 juill. 2050	45	45	34	Hydro One Inc., 6,93 %, 1 ^{er} juin 2032	65	78	77
Great-West Lifeco Inc., 3,337 %, 28 févr. 2028	104	104	104	Hydro One Inc., 7,35 %, 3 juin 2030, série 3	65	75	76
Great-West Lifeco Inc., 5,998 %, 16 nov. 2039	50	53	57	Hydro One Inc., 2,23 %, 17 sept. 2031	71	71	65
Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	65	73	76	Société de portefeuille d'Hydro Ottawa Inc., 2,614 %, 3 févr. 2025	55	55	55
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	60	60	58	Société de portefeuille d'Hydro Ottawa Inc., 3,991 %, 15 mai 2043	65	65	59
Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, 16 juin 2025	48	48	48	Hyundai Capital Canada Inc., 2,008 %, 12 mai 2026	47	47	46
Hamilton Health Sciences Corporation, 3,683 %, 17 janv. 2059	19	19	16	Hyundai Capital Canada Inc., 5,565 %, 8 mars 2028	100	105	105
HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 %, 15 janv. 2027	75	75	74	iA Société financière inc., 2,40 %, 21 févr. 2030	34	34	34
Société en commandite Santé Montréal Collectif, 6,721 %, 30 sept. 2049	123	147	143	iA Société financière inc., 3,072 %, 24 sept. 2031	45	45	45
Honda Canada Finance Inc., 1,337 %, 17 mars 2026	75	75	73	Société financière IGM Inc., 7,110 %, 7 mars 2033	50	50	58
Honda Canada Finance Inc., 1,646 %, 25 févr. 2028	79	79	75	Société financière IGM Inc., 3,44 %, 26 janv. 2027	81	81	81
Honda Canada Finance Inc., 1,711 %, 28 sept. 2026	48	48	47	Société financière IGM Inc., 4,115 %, 9 déc. 2047	38	38	35
Honda Canada Finance Inc., 3,444 %, 23 mai 2025	89	92	89	Société financière IGM Inc., 4,174 %, 13 juill. 2048	34	34	31
Honda Canada Finance Inc., 4,90 %, 4 juin 2029	100	103	105	Société financière IGM Inc., 4,206 %, 21 mars 2050	69	69	64
Hospital for Sick Children (The), 3,416 %, 7 déc. 2057	41	41	33	Société financière IGM Inc., 4,56 %, 25 janv. 2047	16	16	16
				InPower BC General Partnership, 4,471 %, 31 mars 2033	83	82	82
				Intact Corporation financière, 1,928 %, 16 déc. 2030	66	66	60
				Intact Corporation financière, 2,179 %, 18 mai 2028	55	55	53

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,5 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)				Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)			
Intact Corporation financière, 2,85 %, 7 juin 2027	68	68	67	Banque Manuvie du Canada, 1,337 %, 26 févr. 2026	83	83	81
Intact Corporation financière, 2,954 %, 16 déc. 2050	47	47	35	Banque Manuvie du Canada, 1,504 %, 25 juin. 2025	97	97	96
Intact Corporation financière, 3,765 %, 20 mai 2053	29	29	25	Banque Manuvie du Canada, 1,536 %, 14 sept. 2026	59	59	57
Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	28	28	28	Manulife Finance (Delaware), L.P., 5,059 %, 15 déc. 2041	115	105	119
Intact Corporation financière, 5,16 %, 16 juin 2042	52	52	55	Société Financière Manuvie, 2,237 %, 12 mai 2030	93	95	93
Integrated Team Solutions PCH Partnership, 4,880 %, 31 mai 2046	26	26	25	Société Financière Manuvie, 2,818 %, 13 mai 2035	113	113	107
Integrated Team Solutions SJHC Partnership, 5,946 %, 30 nov. 2042	40	40	43	Société Financière Manuvie, 4,064 %, 6 déc. 2034	102	102	102
Inter Pipeline Ltd., 3,173 %, 24 mars 2025	45	45	45	Société Financière Manuvie, 5,120 %, 23 févr. 2034	93	93	97
Inter Pipeline Ltd., 3,484 %, 16 déc. 2026	27	27	27	Société Financière Manuvie, 5,409 %, 10 mars 2033	100	104	105
Inter Pipeline Ltd., 3,983 %, 25 nov. 2031	99	99	95	Maritime Link Financing Trust, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2052	350	349	329
Inter Pipeline Ltd., 4,232 %, 1 ^{er} juin 2027	73	73	74	MCAP Commercial LP, 3,743 %, 25 août 2025	11	11	11
Inter Pipeline Ltd., 4,637 %, 30 mai 2044, série 5	90	94	80	MCAP Commercial LP, 3,384 %, 26 nov. 2027	66	66	64
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	100	103	106	Université McGill, 3,975 %, 29 janv. 2056	11	11	10
Inter Pipeline Ltd., 5,849 %, 18 mai 2032	66	66	70	Centre universitaire de santé McGill, 5,360 %, 31 déc. 2043	93	93	101
Inter Pipeline Ltd., 6,590 %, 9 févr. 2034	102	102	113	McMaster University, 6,150 %, 7 oct. 2052	20	20	24
Banque interaméricaine de développement, 0,875 %, 27 août 2027	200	198	189	McMaster University, 4,105 %, 26 nov. 2065	18	18	16
John Deere Financial Inc., 1,34 %, 8 sept. 2027	59	59	56	MelancthonWolfe Wind LP, 3,834 %, 31 déc. 2028	29	28	28
John Deere Financial Inc., 1,63 %, 9 avr. 2026	52	52	51	METRO INC., 3,39 %, 6 déc. 2027, série G	104	104	104
John Deere Financial Inc., 2,31 %, 20 juin 2025	55	55	55	METRO INC., 3,413 %, 28 févr. 2050, série I	52	52	41
John Deere Financial Inc., 2,58 %, 16 oct. 2026	107	107	106	METRO INC., 4,27 %, 4 déc. 2047, série H	79	79	72
John Deere Financial Inc., 2,81 %, 19 janv. 2029	35	35	34	METRO INC., 5,03 %, 1 ^{er} déc. 2044, série D	42	42	43
John Deere Financial Inc., 5,170 %, 15 sept. 2028	100	104	106	METRO INC., 5,97 %, 15 oct. 2035, série B	40	41	45
Keyera Corp., 3,934 %, 21 juin 2028	78	78	78	Administration portuaire de Montréal, 3,240 %, 22 mars 2051	23	23	18
Keyera Corp., 3,959 %, 29 mai 2030	86	86	86	Banque Nationale du Canada, 1,534 %, 15 juin 2026	101	101	98
Kingston Solar LP, 3,571 %, 31 juill. 2035	80	80	76	Banque Nationale du Canada, 1,573 %, 18 août 2026	100	100	99
Banque Laurentienne du Canada, 1,603 %, 6 mai 2026	33	33	32	Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	152	152	149
Banque Laurentienne du Canada, 1,95 %, 17 mars 2025	60	60	60	Banque Nationale du Canada, 3,670 %, 7 oct. 2027	100	100	100
Banque Laurentienne du Canada, 3,545 %, 20 avr. 2027	53	53	53	Banque Nationale du Canada, 5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	200	202	210
Liberty Utilities (Canada) Corp., 3,315 %, 14 févr. 2050	20	20	15	Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	185	191	194
Les Compagnies Loblaw Limitée, 2,284 %, 7 mai 2030	24	24	22	Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	76	76	79
Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,488 %, 11 déc. 2028	65	65	67	NAV Canada, 7,400 %, 1 ^{er} juin 2027	30	34	33
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,008 %, 13 sept. 2032	47	47	50	NAV Canada, 7,560 %, 1 ^{er} mars 2027	25	31	27
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,115 %, 4 mars 2054	42	42	43	NAV Canada, 2,063 %, 29 mai 2030	19	19	18
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,336 %, 13 sept. 2052	38	38	40	NAV Canada, 2,924 %, 9 févr. 2026	55	55	54
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,90 %, 18 janv. 2036	10	10	11	NAV CANADA, 2,924 %, 29 sept. 2051	34	33	26
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	40	42	45	NAV CANADA, 3,209 %, 29 sept. 2050, série 2019-1	24	24	20
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,45 %, 1 ^{er} mars 2039	45	49	52	NAV CANADA, 3,293 %, 30 mars 2048, série 2018-1	30	33	25
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,54 %, 17 févr. 2033	44	51	50	NAV CANADA, 3,534 %, 23 févr. 2046, série 2016-1	31	31	27
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,65 %, 8 nov. 2027	15	15	16	North Battleford Power, 4,958 %, 31 déc. 2032, série A	82	82	83
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,85 %, 1 ^{er} mars 2032	20	22	23	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1 ^{er} juin 2027, série J	89	91	88
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 2,307 %, 21 oct. 2026, série 16-1	14	14	14	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1 ^{er} juin 2031	111	111	104
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 2,433 %, 14 mai 2031, série 2021-1	35	35	32	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	82	82	82
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 4,175 %, 23 avr. 2052	24	24	23	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,65 %, 1 ^{er} juin 2035, série K	75	77	71
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 4,176 %, 23 févr. 2046, série 2013-1	20	26	19	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,70 %, 23 févr. 2043, série D	89	92	78
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 4,944 %, 21 sept. 2043	35	49	37	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,75 %, 1 ^{er} juin 2051	73	73	63
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 5,139 %, 18 mai 2041, série 2011-4	41	41	44	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,05 %, 22 juill. 2044, série B	43	46	40
Banque Manuvie du Canada, 3,992 %, 22 févr. 2028	69	69	70				

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,5 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)				Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,15 %, 1 ^{er} juin 2033, série H	64	64	64	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,45 %, 2 juin 2032	103	103	108
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2029, série F	93	93	95	OPB Finance Trust, 2,95 %, 2 févr. 2026, série E	30	30	30
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,35 %, 10 janv. 2039, série I	69	69	68	OPB Finance Trust, 2,98 %, 25 janv. 2027, série F	80	80	80
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,75 %, 1 ^{er} juin 2037, série G	75	77	77	OPB Finance Trust, 3,89 %, 4 juill. 2042	101	101	94
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 5,080 %, 1 ^{er} juin 2054	60	60	64	Original Wempi Inc., 7,791 %, 4 oct. 2027	109	109	118
Northern Courier Pipeline LP, 3,365 %, 30 juin 2042	80	80	74	Ornge Issuer Trust, 5,727 %, 11 juin 2034	81	87	86
Northland Power Solar Finance One L.P., 4,397 %, 30 juin 2032	22	21	21	Administration de l'aéroport international MacDonald-Cartier d'Ottawa, 3,933 %, 9 juin 2045, série E	43	43	39
Nouvelle Auto 30 Finance, 3,74 %, 31 déc. 2032	5	5	5	Pembina Pipeline Corporation, 3,31 %, 1 ^{er} févr. 2030, série 15	64	64	62
Nouvelle Auto 30 Finance, 3,75 %, 31 mars 2033	6	6	6	Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	46	46	46
Nouvelle Auto 30 Finance, 4,11 %, 30 juin 2042	20	20	18	Pembina Pipeline Corporation, 3,62 %, 3 avr. 2029	65	67	65
Nouvelle Auto 30 Finance, 4,11 %, 31 mars 2042	23	23	21	Pembina Pipeline Corporation, 3,71 %, 11 août 2026, série 7	89	93	89
Nova Scotia Power Incorporated, 3,307 %, 25 avr. 2050	29	29	22	Pembina Pipeline Corporation, 4,02 %, 27 mars 2028, série 10	57	59	58
Nova Scotia Power Incorporated, 3,571 %, 5 avr. 2049, série AB	64	64	52	Pembina Pipeline Corporation, 4,24 %, 15 juin 2027	93	93	94
Nova Scotia Power Incorporated, 4,15 %, 6 mars 2042	45	45	41	Pembina Pipeline Corporation, 4,54 %, 3 avr. 2049, série 13	72	76	65
Nova Scotia Power Incorporated, 4,50 %, 20 juill. 2043	38	38	36	Pembina Pipeline Corporation, 4,67 %, 28 mai 2050, série 16	30	32	28
Nova Scotia Power Incorporated, 5,610 %, 15 juill. 2040	35	42	37	Pembina Pipeline Corporation, 4,74 %, 21 janv. 2047	81	85	76
Nova Scotia Power Incorporated, 5,95 %, 27 juill. 2039	26	31	29	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 30 avr. 2043	66	65	63
Nova Scotia Power Incorporated, 6,95 %, 25 août 2033	40	42	46	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 26 mars 2048, série 11	118	128	111
OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avr. 2027	177	177	171	Pembina Pipeline Corporation, 4,81 %, 25 mars 2044, série 4	100	103	95
OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	141	141	137	Pembina Pipeline Corporation, 5,020 %, 12 janv. 2032	100	104	105
OMERS Realty Corporation, 3,244 %, 4 oct. 2027, série 9	100	100	100	Pembina Pipeline Corporation, 5,220 %, 28 juin 2033	60	60	63
OMERS Realty Corporation, 3,331 %, 5 juin 2025, série 10	31	31	31	Pembina Pipeline Corporation, 5,670 %, 12 janv. 2054	75	76	80
OMERS Realty Corporation, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	78	78	77	Plenary Health Care Partnerships Humber L.P., 4,822 %, 30 nov. 2044	74	75	71
OMERS Realty Corporation, 5,381 %, 14 nov. 2028, série 13	100	105	106	Plenary Health Care Partnerships Humber L.P., 4,895 %, 31 mai 2039	96	96	97
Ontario Power Generation, 1,17 %, 22 avr. 2026	68	68	66	Plenary Health Hamilton, 5,796 %, 31 mai 2043	68	68	74
Ontario Power Generation, 2,947 %, 21 févr. 2051	45	45	34	Plenary Properties LTAP LP, 6,288 %, 31 janv. 2044	138	159	154
Ontario Power Generation, 2,977 %, 13 sept. 2029	55	57	54	Power Corporation du Canada, 8,570 %, 22 avr. 2039	25	25	35
Ontario Power Generation, 3,838 %, 22 juin 2048	72	72	64	Power Corporation du Canada, 4,455 %, 27 juill. 2048	12	12	12
Ontario Power Generation, 3,215 %, 8 avr. 2030	80	86	78	Corporation financière Power, 6,90 %, 11 mars 2033	40	47	46
Ontario Power Generation, 3,315 %, 4 oct. 2027	87	87	87	PSS Generating Station LP, 4,795 %, 24 oct. 2067	32	32	30
Ontario Power Generation, 3,651 %, 13 sept. 2050	58	63	49	RBC Dominion Valeurs mobilières Inc., 3,200 %, 2 janv. 2025	100	100	100
Ontario Power Generation, 4,248 %, 18 janv. 2049	47	55	44	Municipalité régionale de Halton, 3,150 %, 6 avr. 2045	49	49	40
Ontario Power Generation, 3,838 %, 28 juin 2034	100	104	105	Municipalité régionale de Halton, 4,050 %, 11 oct. 2041	38	38	36
Ontario School Boards Financing Corporation, 4,789 %, 8 août 2030	7	7	7	Municipalité régionale de Peel, 2,300 %, 2 nov. 2026	22	22	22
Ontario School Boards Financing Corporation, 5,070 %, 18 avr. 2031	10	10	11	Municipalité régionale de Peel, 2,50 %, 16 juin 2051	61	60	43
Ontario School Boards Financing Corporation, 5,376 %, 25 juin 2032	17	17	18	Municipalité régionale de Peel, 3,85 %, 30 oct. 2042	59	59	55
Ontario School Boards Financing Corporation, 5,483 %, 26 nov. 2029	16	16	17	Municipalité régionale de Peel, 4,25 %, 2 déc. 2033	81	81	84
Ontario School Boards Financing Corporation, 5,900 %, 11 oct. 2027	7	7	8	Municipalité régionale de York, 1,70 %, 27 mai 2030	61	62	56
Ontario Teachers' Finance Trust, 1,10 %, 19 oct. 2027	154	154	146	Municipalité régionale de York, 2,15 %, 22 juin 2031	31	31	29
Ontario Teachers' Finance Trust, 4,150 %, 1 ^{er} nov. 2029	99	99	103	Municipalité régionale de York, 2,35 %, 9 juin 2027	19	18	19
Ontario Teachers' Finance Trust, 4,30 %, 2 juin 2034	109	109	112	Municipalité régionale de York, 2,50 %, 2 juin 2026	34	34	34
				Municipalité régionale de York, 2,60 %, 15 déc. 2025	45	45	45
				Municipalité régionale de York, 2,65 %, 18 avr. 2029	30	30	29
				Municipalité régionale de York, 3,65 %, 13 mai 2033	83	74	82
				Municipalité régionale de York, 4,00 %, 31 mai 2032	57	58	58

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,5 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)				Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)			
Municipalité régionale de York, 4,05 %, 1 ^{er} mai 2034		68	67	Ryerson University, 3,768 %, 11 oct. 2057	20	20	16
Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	66	127	121	Ryerson University, 3,542 %, 4 mai 2061	41	41	32
Reliance LP, 2,68 %, 1 ^{er} déc. 2027	36	36	35	Sagen MI Canada Inc., 3,261 %, 5 mars 2031	65	65	59
Reliance LP, 3,75 %, 15 mars 2026	59	59	59	Saputo Inc., 1,415 %, 19 juin 2026	40	40	39
Reliance LP, 3,836 %, 15 mars 2025	41	41	41	Saputo Inc., 2,242 %, 16 juin 2027	116	116	113
Fonds de placement immobilier RioCan, 1,974 %, 15 juin 2026, série AD	46	46	45	Saputo Inc., 2,297 %, 22 juin 2028	46	46	44
RioCan Real Estate Investment Trust, 2,361 %, 10 mars 2027	93	93	91	Saputo Inc., 3,603 %, 14 août 2025	79	79	79
RioCan Real Estate Investment Trust, 2,829 %, 8 nov. 2028, série AE	74	74	71	Sea To Sky Highway Investment LP, 2,629 %, 31 août 2030	40	39	38
RioCan Real Estate Investment Trust, 4,623 %, 3 oct. 2031	50	50	50	SEC LP and Arci Ltd., 5,188 %, 29 août 2033	66	75	65
RioCan Real Estate Investment Trust, 4,628 %, 1 ^{er} mai 2029, série AF	32	32	33	SGTP Highway Bypass Limited Partnership, 4,105 %, 31 janv. 2045	40	40	37
RioCan Real Estate Investment Trust, 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	100	106	105	SGTP Highway Bypass LP, 4,156 %, 31 juill. 2049	24	24	21
Rogers Communications Inc., 2,90 %, 9 déc. 2030	104	106	97	Sienna Senior Living Inc., 2,82 %, 31 mars 2027, série C	27	27	26
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	155	156	151	Simon Fraser University, 5,613 %, 10 juin 2043	50	50	56
Rogers Communications Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029	65	67	63	Sinai Health System, 3,527 %, 9 juin 2056	37	37	30
Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	150	169	150	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,74 %, 16 déc. 2025, série X	97	97	95
Rogers Communications Inc., 3,75 %, 15 avr. 2029	107	101	106	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,307 %, 18 déc. 2028, série Y	82	82	76
Rogers Communications Inc., 3,80 %, 1 ^{er} mars 2027	29	29	29	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	30	30	30
Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	83	78	83	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,444 %, 28 août 2026, série P	46	46	46
Rogers Communications Inc., 4,25 %, 9 déc. 2049	15	15	13	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	76	76	73
Rogers Communications Inc., 4,40 %, 2 nov. 2028	72	72	73	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,648 %, 11 déc. 2030, série W	41	41	39
Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 avr. 2052	125	117	126	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, 21 déc. 2027, série S	51	51	51
Rogers Communications Inc., 5,80 %, 21 sept. 2030	71	71	77	Société en commandite CE Sebastopol, 4,140 %, 31 juill. 2047	30	30	27
Rogers Communications Inc., 6,11 %, 25 août 2040	84	85	92	South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd, 4,616 %, 1 ^{er} févr. 2032	100	100	101
Rogers Communications Inc., 6,56 %, 22 mars 2041	70	78	80	South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd, 4,933 %, 1 ^{er} févr. 2035	50	50	51
Rogers Communications Inc., 6,68 %, 4 nov. 2039	45	53	52	SSL Finance Inc., 4,176 %, 30 avr. 2049	47	47	40
Rogers Communications Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	164	176	190	SSL Finance Inc., 4,099 %, 31 oct. 2045	128	128	119
Banque Royale du Canada, 1,589 %, 4 mai 2026	178	178	174	Stantec Inc., 2,048 %, 8 oct. 2027	96	96	92
Banque Royale du Canada, 1,67 %, 28 janv. 2033	152	152	143	Financière Sun Life inc., 2,06 %, 1 ^{er} oct. 2035	102	102	92
Banque Royale du Canada, 1 833 %, 31 juill. 2028	143	143	136	Financière Sun Life inc., 2,46 %, 18 nov. 2031, série 2021-1	76	76	75
Banque Royale du Canada, 2,088 %, 30 juin 2030	107	107	106	Financière Sun Life Inc., 2,58 %, 10 mai 2032	111	113	109
Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031	233	233	227	Financière Sun Life inc., 2,80 %, 21 nov. 2033, série 2021-2	120	120	116
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 28 janv. 2027	255	255	249	Financière Sun Life inc., 3,15 %, 18 nov. 2036, série 2021-3	67	67	63
Banque Royale du Canada, 2,94 %, 3 mai 2032	144	144	142	Financière Sun Life inc., 4,78 %, 10 août 2034	78	78	81
Banque Royale du Canada, 3,660 %, 10 déc. 2028	187	187	187	Financière Sun Life inc., 5,120 %, 15 mai 2036	75	75	79
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 17 oct. 2030	124	124	125	Financière Sun Life Inc., 5,40 %, 29 mai 2042	42	39	45
Banque Royale du Canada, 4,256 %, 21 déc. 2026	178	178	181	Suncor Énergie Inc., 3,95 %, 4 mars 2051	81	80	70
Banque Royale du Canada, 4,464 %, 17 oct. 2035	92	92	94	Suncor Énergie Inc., 4,34 %, 13 sept. 2046	24	24	22
Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juill. 2027	195	195	200	Suncor Énergie Inc., 5,60 %, 17 nov. 2025	170	170	173
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	322	325	333	Sysco Canada, Inc., 3,65 %, 25 avr. 2025	79	79	79
Banque Royale du Canada, 4 642 %, 17 janv. 2028	220	220	227	TCHC Issuer Trust, 4,877 %, 11 mai 2037	50	50	52
Banque Royale du Canada, 4,829 %, 8 août 2034	88	88	91	TELUS Communications Inc., 4,650 %, 13 août 2031	100	101	102
Banque Royale du Canada, 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033	134	134	138	TELUS Communications Inc., 8,80 %, 22 sept. 2025	19	27	20
Banque Royale du Canada, 5,160 %, 3 avr. 2034	174	174	181	TELUS Corporation, 2,05 %, 7 oct. 2030	71	71	64
Banque Royale du Canada, 5,228 %, 24 juin 2030	122	122	130	TELUS Corporation, 2,35 %, 27 janv. 2028, série CAC	84	85	81
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 nov. 2026	120	120	124	TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ	92	92	91
Royal Office Finance LP, 5,209 %, 12 nov. 2037	231	233	248	TELUS Corporation, 2,85 %, 13 nov. 2031, série CAF	37	37	34
				TELUS Corporation, 3,15 %, 19 févr. 2030	95	95	91
				TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	111	112	109
				TELUS Corporation, 3,625 %, 1 ^{er} mars 2028, série CX	58	57	58
				TELUS Corporation, 3,75 %, 10 mars 2026, série CV	64	63	64
				TELUS Corporation, 3,95 %, 16 févr. 2050, série CAB	63	65	52
				TELUS Corporation, 4,10 %, 5 avr. 2051, série CAE	68	68	57

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,5 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)				Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)			
TELUS Corporation, 4,40 %, 1 ^{er} avr. 2043, série CL	80	80	73	La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	145	145	154
TELUS Corporation, 4,40 %, 29 janv. 2046, série CU	79	83	71	La Banque Toronto-Dominion, 9,150 %, 26 mai 2025	50	62	51
TELUS Corporation, 4,70 %, 6 mars 2048, série CW	59	62	55	Tourmaline Oil Corp., 2,077 %, 25 janv. 2028	66	66	63
TELUS Corporation, 4,75 %, 17 janv. 2025, série CR	35	37	33	Toyota Credit Canada Inc., 1,66 %, 20 juill. 2026	39	39	38
TELUS Corporation, 4,80 %, 15 déc. 2028	100	100	104	Toyota Credit Canada Inc., 2,11 %, 26 févr. 2025	43	43	43
TELUS Corporation, 4,85 %, 5 avr. 2044	80	87	77	Toyota Credit Canada Inc., 3,550 %, 4 oct. 2027	100	100	100
TELUS Corporation, 4,949 %, 28 mars 2033	75	77	77	Toyota Credit Canada Inc., 3,730 %, 2 oct. 2029	70	70	70
TELUS Corporation, 4,950 %, 18 févr. 2031	100	100	104	Toyota Credit Canada Inc., 4,460 %, 19 mars 2029	55	55	57
TELUS Corporation, 5,00 %, 13 sept. 2029	39	39	41	TransAlta Corporation, 6,900 %, 15 nov. 2030	30	31	32
TELUS Corporation, 5,15 %, 26 nov. 2043, série CN	41	46	41	TransCanada PipeLines Limited, 2,97 %, 09 juin 2031	70	70	66
TELUS Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2032	113	113	119	TransCanada PipeLines Limited, 3,00 %, 18 sept. 2029	35	35	34
TELUS Corporation, 5,65 %, 13 sept. 2052	57	57	61	TransCanada PipeLines Limited, 3,30 %, 17 juill. 2025	115	115	115
TELUS Corporation, 5,750 %, 8 sept. 2033	63	63	68	TransCanada PipeLines Limited, 3,39 %, 15 mars 2028	14	15	14
Teranet Holdings LP, 3,544 %, 11 juin 2025	103	103	103	TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	260	273	261
Teranet Holdings LP, 5,754 %, 17 déc. 2040	50	51	50	TransCanada PipeLines Limited, 4,18 %, 03 juill. 2048	116	106	102
Teranet Holdings LP, 6,10 %, 17 juin 2041	40	40	41	TransCanada PipeLines Limited, 4,33 %, 16 sept. 2047	100	105	90
The 55 Ontario School Board Trust, 5,90 %, 2 juin 2033	135	135	153	TransCanada PipeLines Limited, 4,34 %, 15 oct. 2049	111	115	100
Thomson Reuters Corporation, 2,239 %, 14 mai 2025	184	184	183	TransCanada PipeLines Limited, 4,35 %, 06 juin 2046	58	62	53
THP Partnership, 4,394 %, 31 oct. 2046	35	35	33	TransCanada PipeLines Limited, 4,55 %, 15 nov. 2041	85	89	80
Groupe TMX Ltée, 2,016 %, 12 févr. 2031, série F	114	114	103	TransCanada PipeLines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	145	145	154
Groupe TMX Ltée, 3,779 %, 5 juin 2028, série E	30	30	30	TransCanada PipeLines Limited, 6,28 %, 26 mai 2028	40	35	43
Industries Toromont Ltée, 3,842 %, 27 oct. 2027	86	86	87	TransCanada PipeLines Limited, 6,50 %, 9 déc. 2030	50	57	54
Toronto Hydro Corporation, 1,50 %, 15 oct. 2030, série 16	16	16	14	TransCanada PipeLines Limited, 7,340 %, 18 juill. 2028	65	67	72
Toronto Hydro Corporation, 2,43 %, 11 déc. 2029, série 14	30	30	29	TransCanada PipeLines Limited, 8,05 %, 17 févr. 2039	50	68	65
Toronto Hydro Corporation, 2,99 %, 10 déc. 2049, série 15	30	30	23	TransCanada PipeLines Limited, 8,23 %, 16 janv. 2031	120	141	140
Toronto Hydro Corporation, 3,27 %, 10 oct. 2051, série 18	21	21	17	Transcontinental Inc., 2,28 %, 13 juill. 2026	40	40	39
Toronto Hydro Corporation, 3,485 %, 28 févr. 2048, série 13	17	19	15	TransEd Partners General Partnership, 3,951 %, 30 sept. 2050	76	71	67
Toronto Hydro Corporation, 3,55 %, 28 juill. 2045, série 11	20	20	17	Trillium Windpower, LP, 5,803 %, 15 févr. 2033	36	36	37
Toronto Hydro Corporation, 3,96 %, 9 avr. 2063	32	32	29	TriSummit Utilities Inc., 3,15 %, 6 avr. 2026	62	62	62
Toronto Hydro Corporation, 4,08 %, 16 sept. 2044, série 10	10	13	9	Union Gas Limited, 3,19 %, 15 sept. 2025, série 13	47	47	47
Toronto Hydro Corporation, 5,54 %, 21 mai 2040, série 6	40	46	45	University of British Columbia, (The), 4,817 %, 26 juill. 2035	20	20	20
La Banque Toronto-Dominion, 1,128 %, 9 déc. 2025	247	247	242	University of Guelph, 6,240 %, 10 oct. 2042	20	20	24
La Banque Toronto-Dominion, 1,888 %, 8 mars 2028	179	179	171	Institut universitaire de technologie de l'Ontario, 6,351 %, 15 oct. 2034	27	27	30
La Banque Toronto-Dominion, 1,896 %, 11 sept. 2028	188	188	178	Université d'Ottawa, 2,635 %, 13 févr. 2060	23	23	15
La Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janv. 2027	218	218	213	Université d'Ottawa, 3,256 %, 12 oct. 2056	22	22	17
La Banque Toronto-Dominion, 3,06 %, 26 janv. 2032	239	241	236	Université de Toronto, 4,251 %, 7 déc. 2051	75	73	71
La Banque Toronto-Dominion, 4,002 %, 31 oct. 2030	128	128	129	University of Western Ontario, 4,798 %, 24 mai 2047	71	72	71
La Banque Toronto-Dominion, 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	199	199	202	University of Western Ontario, (The), 3,388 %, 4 déc. 2057	12	12	9
La Banque Toronto-Dominion, 4,232 %, 2 avr. 2029	85	85	87	University of Windsor, 5,370 %, 29 juin 2046	41	42	44
La Banque Toronto-Dominion, 4,344 %, 27 janv. 2026	131	131	132	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 1,76 %, 20 sept. 2030	47	47	42
La Banque Toronto-Dominion, 4,423 %, 31 oct. 2035	84	84	85	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 2,80 %, 21 sept. 2050	47	47	35
La Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 18 janv. 2028	200	197	205	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 2,874 %, 18 oct. 2049	35	35	27
La Banque Toronto-Dominion, 4,516 %, 29 janv. 2027	200	205	205	Administration de l'aéroport de Vancouver, 3,656 %, 23 nov. 2048	32	32	28
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	240	240	249	Administration de l'aéroport de Vancouver, 3,857 %, 10 nov. 2045	39	39	36
La Banque Toronto-Dominion, 4,859 %, 4 mars 2031	165	186	167				
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	144	144	150				
La Banque Toronto-Dominion, 5,376 %, 21 oct. 2027	203	207	213				
La Banque Toronto-Dominion, 5,423 %, 10 juill. 2026	148	148	152				

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,5 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (25,4 %) (suite)				Obligations provinciales (30,6 %) (suite)			
Vancouver Airport Fuel Facilities Corp., 2,168 %, 23 juin 2025	97	97	96	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,55 %, 9 oct. 2029, série EL	102	99	99
Ventas Canada Finance Limited, 2,45 %, 4 janv. 2027, série G	65	65	64	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,65 %, 2 oct. 2025, série EB	29	29	29
Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	67	67	63	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,05 %, 23 oct. 2028, série EK	100	100	100
Ventas Canada Finance Limited, 5,100 %, 5 mars 2029, série J	60	60	62	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,30 %, 8 avr. 2032, série ES	40	40	39
Veren Inc., 4,968 %, 21 juin 2029	75	76	77	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,050 %, 3 déc. 2033, série EU	61	59	62
Crédit VW Canada, Inc., 4,42 %, 20 août 2029	50	50	50	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,50 %, 3 déc. 2028, série EV	82	83	86
Crédit VW Canada, Inc., 1,50 %, 23 sept. 2025	79	79	78	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,95 %, 1 ^{er} déc. 2027, série DN	114	131	120
Crédit VW Canada, Inc., 2,45 %, 10 déc. 2026	67	67	66	Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,382 %, 1 ^{er} juin 2057	69	70	60
Waste Management of Canada Corporation, 2,60 %, 23 sept. 2026	75	75	74	Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,63 %, 1 ^{er} juin 2029	43	44	44
Westcoast Energy Inc., 3,77 %, 8 déc. 2025, série 16	44	44	44	Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,83 %, 1 ^{er} juin 2037	86	88	85
Westcoast Energy Inc., 4,791 %, 28 oct. 2041	50	55	49	Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,86 %, 1 ^{er} déc. 2048	229	234	219
Westcoast Energy Inc., 7,15 %, 20 mars 2031, série 8	50	50	57	New Brunswick F-M Project Company Inc., 6,470 %, 30 nov. 2027	10	13	11
Wilfrid Laurier University, 5,429 %, 1 ^{er} févr. 2045	20	20	21	Newfoundland and Labrador Hydro, 6,650 %, 27 août 2031	130	130	153
Windsor Canada Utilities Ltd., 4,134 %, 6 nov. 2042	50	50	43	Newfoundland and Labrador Hydro, 3,60 %, 1 ^{er} déc. 2045	88	86	77
Windsor Regional Hospital, 2,711 %, 18 nov. 2060	31	31	21	Newfoundland and Labrador Hydro, 4,10 %, 17 oct. 2054	204	190	192
Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., 3,659 %, 30 sept. 2047	34	34	28	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	205	299	220
Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., 5,205 %, 28 sept. 2040	14	14	14	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,50 %, 26 mai 2025	155	194	158
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	96	96	92	Île-du-Prince-Édouard, 2,35 %, 25 août 2025	26	26	26
Groupe WSP Global Inc., 5,548 %, 22 nov. 2030	100	106	107	Île-du-Prince-Édouard, 2,65 %, 1 ^{er} déc. 2051	39	42	28
York University, 4,458 %, 26 févr. 2054	30	30	28	Île-du-Prince-Édouard, 3,65 %, 27 juin 2042	11	11	10
York University, , 6,48 %, 7 mars 2042	100	100	120	Île-du-Prince-Édouard, 3,750 %, 1 ^{er} déc. 2032	20	20	20
Yukon Metals Corp. 5,000 %, 29 juin 2040	31	31	33	Île-du-Prince-Édouard, 4,60 %, 19 mai 2041	30	31	31
				Île-du-Prince-Édouard, 4,65 %, 19 nov. 2037	20	22	21
				Île-du-Prince-Édouard, 5,70 %, 15 juin 2035	20	20	23
	65 011	63 148		Province d'Alberta, 1,65 %, 1 ^{er} juin 2031	387	377	348
Obligations provinciales (30,6 %)				Province d'Alberta, 2,05 %, 1 ^{er} juin 2030	817	821	768
Alberta Capital Finance Authority, 4,450 %, 15 déc. 2025	15	15	15	Province d'Alberta, 2,20 %, 1 ^{er} juin 2026	401	406	397
British Columbia Investment Corporation, 4,90 %, 2 juin 2033	215	221	233	Province d'Alberta, 2,55 %, 1 ^{er} juin 2027	548	576	542
Financement-Québec, 5,25 %, 1 ^{er} juin 2034	135	157	149	Province d'Alberta, 2,90 %, 1 ^{er} déc. 2028	360	372	357
Gouvernement des Territoires du Nord-Ouest, 2,200 %, 29 sept. 2051	25	25	16	Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	271	269	268
Hydro-Québec, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2028	220	202	211	Province d'Alberta, 2,95 %, 1 ^{er} juin 2052	445	433	355
Hydro-Québec, 2,10 %, 15 févr. 2060	511	456	316	Province d'Alberta, 3,05 %, 1 ^{er} déc. 2048	696	719	572
Hydro-Québec, 3,400 %, 1 ^{er} sept. 2029	250	243	252	Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	895	991	739
Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2055	463	619	444	Province d'Alberta, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2046	503	537	435
Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2063, série JS	566	530	545	Province d'Alberta, 3,45 %, 1 ^{er} déc. 2043	246	248	221
Hydro-Québec, 4,000 %, 15 févr. 2065, série JU	100	101	96	Province d'Alberta, 3,50 %, 1 ^{er} juin 2031	163	167	164
Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2045, série JM	185	225	203	Province d'Alberta, 3,90 %, 1 ^{er} déc. 2033	183	188	185
Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2050, série JN	125	153	140	Province d'Alberta, 4,10 %, 1 ^{er} juin 2029	100	103	104
Hydro-Québec, 6,00 %, 15 août 2031, série JG	110	140	126	Province d'Alberta, 4,15 %, 1 ^{er} juin 2033	250	240	259
Hydro-Québec, 6,00 %, 15 févr. 2040	176	250	212	Province d'Alberta, 4,45 %, 1 ^{er} déc. 2054	100	102	104
Hydro-Québec, 6,50 %, 15 févr. 2035, série 19	283	406	344	Province d'Alberta, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2040	60	63	62
Labrador-Island Link Funding Trust, 3,76 %, 1 ^{er} juin 2033, série A	78	79	79	Province de la Colombie-Britannique, 1,55 %, 18 juin 2031	505	474	451
Labrador-Island Link Funding Trust, 3,85 %, 1 ^{er} déc. 2053, série C	193	196	184	Province de la Colombie-Britannique, 2,20 %, 18 juin 2030	367	384	347
Labrador-Island Link Funding Trust, 3,86 %, 1 ^{er} déc. 2045, série B	86	88	82	Province de la Colombie-Britannique, 2,30 %, 18 juin 2026	216	222	214
Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,10 %, 1 ^{er} juin 2025, série EO	86	86	85	Province de la Colombie-Britannique, 2,55 %, 18 juin 2027	227	242	225
Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,35 %, 30 juin 2026	88	88	86	Province de la Colombie-Britannique, 2,75 %, 18 juin 2052	470	444	358
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,30 %, 15 avr. 2031, série EP	117	117	110	Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	543	535	425
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,5 %, 19 avr. 2026, série EE	137	141	136	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028	141	151	140
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,50 %, 27 sept. 2041, série ER	48	48	38				

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,5 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)			
Obligations provinciales (30,6 %) (suite)				Obligations provinciales (30,6 %) (suite)			
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	645	733	515	Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 %, 14 août 2048	118	126	97
Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2032	255	244	249	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2043	119	121	108
Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	344	350	296	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2055	80	81	69
Province de la Colombie-Britannique, 3,550 %, 18 juin 2033	200	190	198	Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	146	162	136
Province de la Colombie-Britannique, 4,150 %, 18 juin 2034	550	556	564	Province du Nouveau-Brunswick, 3,95 %, 14 août 2032	100	100	102
Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 déc. 2053	466	464	468	Province du Nouveau-Brunswick, 4,450 %, 14 août 2033	100	105	105
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	330	376	333	Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 sept. 2037	87	102	91
Province de la Colombie-Britannique, 4,450 %, 18 déc. 2055	275	285	285	Province du Nouveau-Brunswick, 4,65 %, 26 sept. 2035	89	103	94
Province de la Colombie-Britannique, 4,70 %, 18 juin 2037	143	182	152	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 3 juin 2041	100	115	106
Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 18 juin 2040	226	283	246	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 26 sept. 2039	120	138	128
Province de la Colombie-Britannique, 5,40 %, 18 juin 2035	84	108	95	Province du Nouveau-Brunswick, 5,00 %, 14 août 2054	52	56	58
Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	300	384	331	Province du Nouveau-Brunswick, 5,50 %, 27 janv. 2034	75	92	84
Province de la Colombie-Britannique, 6,35 %, 18 juin 2031	170	228	199	Province du Nouveau-Brunswick, 5,65 %, 27 déc. 2028	50	46	55
Province du Manitoba, 10,50 %, 5 mars 2031	71	139	99	Province de Terre-Neuve, 1,25 %, 2 juin 2027	90	91	86
Province du Manitoba, 2,05 %, 2 juin 2030	106	111	99	Province de Terre-Neuve, 1,75 %, 2 juin 2030	95	94	87
Province du Manitoba, 2,05 %, 2 juin 2031	99	100	91	Province de Terre-Neuve, 2,65 %, 17 oct. 2050	199	195	144
Province du Manitoba, 2,05 %, 5 sept. 2052	186	169	119	Province de Terre-Neuve, 2,85 %, 2 juin 2028	145	149	144
Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2026	200	204	199	Province de Terre-Neuve, 2,85 %, 2 juin 2029	36	38	35
Province du Manitoba, 2,60 %, 2 juin 2027	176	178	174	Province de Terre-Neuve, 3,00 %, 2 juin 2026	152	161	152
Province du Manitoba, 2,75 %, 2 juin 2029	124	133	122	Province de Terre-Neuve, 3,15 %, 2 déc. 2052	14	14	11
Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	218	216	172	Province de Terre-Neuve, 3,30 %, 17 oct. 2046	156	155	130
Province du Manitoba, 3,00 %, 2 juin 2028	201	202	200	Province de Terre-Neuve, 3,70 %, 17 oct. 2048	113	126	100
Province du Manitoba, 3,15 %, 5 sept. 2052	48	49	39	Province de Terre-Neuve, 3,850 %, 17 oct. 2027	150	149	153
Province du Manitoba, 3,20 %, 5 mars 2050	210	239	174	Province de Terre-Neuve, 4,15 %, 2 juin 2033	100	101	102
Province du Manitoba, 3,25 %, 5 sept. 2029	86	94	86	Province de Terre-Neuve, 4,50 %, 17 avr. 2037	55	57	56
Province du Manitoba, 3,35 %, 5 mars 2043	100	98	88	Province de Terre-Neuve, 4,60 %, 17 oct. 2055	100	106	103
Province du Manitoba, 3,40 %, 5 sept. 2048	232	250	200	Province de Terre-Neuve, 4,65 %, 17 oct. 2040	67	80	69
Province du Manitoba, 3,80 %, 5 sept. 2053	180	166	165	Province de Terre-Neuve, 5,70 %, 17 oct. 2035	51	70	58
Province du Manitoba, 3,800 %, 2 juin 2033	150	145	151	Province de Terre-Neuve, 6,15 %, 17 avr. 2028	35	33	38
Province du Manitoba, 3,90 %, 2 déc. 2032	150	153	153	Province de Terre-Neuve, 6,55 %, 17 oct. 2030	35	43	41
Province du Manitoba, 4,05 %, 5 sept. 2045	154	176	148	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,600 %, 1 ^{er} juin 2027	80	97	87
Province du Manitoba, 4,10 %, 5 mars 2041	157	190	153	Province de la Nouvelle-Écosse, 1,10 %, 1 ^{er} juin 2028	86	86	81
Province du Manitoba, 4,250 %, 2 juin 2034	150	154	155	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2030	72	73	67
Province du Manitoba, 4,40 %, 5 mars 2042	85	85	86	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,10 %, 1 ^{er} juin 2027	123	126	120
Province du Manitoba, 4,40 %, 5 sept. 2025	80	80	81	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,15 %, 1 ^{er} juin 2025	70	70	70
Province du Manitoba, 4,400 %, 5 sept. 2055	100	99	102	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,40 %, 1 ^{er} déc. 2031	37	37	34
Province du Manitoba, 4,60 %, 5 mars 2038	53	56	55	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 %, 1 ^{er} déc. 2051	189	217	155
Province du Manitoba, 4,65 %, 5 mars 2040	125	130	131	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,45 %, 1 ^{er} juin 2045	32	39	28
Province du Manitoba, 4,70 %, 5 mars 2050	70	71	74	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,50 %, 2 juin 2062	200	199	171
Province du Manitoba, 5,70 %, 5 mars 2037	135	174	156	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,40 %, 1 ^{er} juin 2042	52	62	53
Province du Manitoba, 7,75 %, 22 déc. 2025	150	175	157	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,50 %, 1 ^{er} juin 2037	55	64	57
Province du Nouveau-Brunswick, 2,35 %, 14 août 2027	104	106	102	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,70 %, 1 ^{er} juin 2041	72	89	76
Province du Nouveau-Brunswick, 2,55 %, 14 août 2031	35	35	33	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2054	100	105	108
Province du Nouveau-Brunswick, 2,60 %, 14 août 2026	102	103	101	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,90 %, 1 ^{er} juin 2035	55	55	59
Province du Nouveau-Brunswick, 2,90 %, 14 août 2052	55	50	43				
Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 août 2050	134	148	108				
Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 %, 14 août 2028	132	146	132				

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (99,5 %) (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)				Obligations et débentures canadiennes (99,2 %) (suite)			
Obligations fédérales (43,2 %) (suite)				Obligations fédérales (43,2 %) (suite)			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 mars 2028	215	221	211	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2033	2 032	1 991	2 041
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 déc. 2028	632	653	623	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2034	2 440	2 470	2 445
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 mars 2028	484	483	479	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} nov. 2026	2 650	2 658	2 665
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,10 %, 15 juin 2028	493	492	494	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	2 027	1 985	2 050
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,50 %, 15 déc. 2034	1 388	1 385	1 378	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	1 301	1 391	1 335
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,55 %, 15 sept. 2032	1 102	1 110	1 113	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2028	1 695	1 723	1 726
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,60 %, 15 déc. 2027	1 020	1 029	1 038	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2034	1 000	993	1 024
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,650 %, 15 juin 2033	933	940	945	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	2 801	2 868	2 866
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,700 %, 15 juin 2029	1 647	1 659	1 690	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} août 2026	2 100	2 120	2 134
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,80 %, 15 juin 2027	592	591	604	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	856	961	932
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,950 %, 15 juin 2028	481	481	496	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} mars 2029	2 699	2 761	2 810
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,150 %, 15 juin 2033	415	414	435	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} mai 2026	750	748	760
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,250 %, 15 déc. 2028	1 023	1 041	1 069	Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	1 123	1 418	1 321
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,250 %, 15 mars 2034	2 204	2 234	2 326	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2029	1 312	1 878	1 466
Société canadienne des postes, 4,360 %, 16 juill. 2040	356	414	368	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2033	1 242	1 852	1 474
Obligations du gouvernement du Canada, 3,0 %, 1 févr. 2027	1 850	1 848	1 853	Gouvernement du Canada, 8,00 %, 1 ^{er} juin 2027	686	985	768
CPPIB Capital Inc., 1,95 %, 30 sept. 2029	100	94	94	PSP Capital Inc., 0,90 %, 15 juin 2026	198	198	192
CPPIB Capital Inc., 2,25 %, 1 ^{er} déc. 2031	133	132	123	PSP Capital Inc., 1,50 %, 15 mars 2028	92	92	88
CPPIB Capital Inc., 2,85 %, 1 ^{er} juin 2027	177	177	176	PSP Capital Inc., 2,05 %, 15 janv. 2030	166	166	157
CPPIB Capital Inc., 3,00 %, 15 juin 2028	312	308	311	PSP Capital Inc., 2,60 %, 1 ^{er} mars 2032	122	122	115
CPPIB Capital Inc., 3,25 %, 8 mars 2028	300	302	301	PSP Capital Inc., 3,00 %, 5 nov. 2025	182	182	182
CPPIB Capital Inc., 3,600 %, 2 juin 2029	294	296	299	PSP Capital Inc., 3,75 %, 15 juin 2029	183	182	187
CPPIB Capital Inc., 3,95 %, 2 juin 2032	399	411	409	PSP Capital Inc., 4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	256	258	264
CPPIB Capital Inc., 4,30 %, 2 juin 2034	200	211	208	PSP Capital Inc., 4,40 %, 2 déc. 2030	102	102	108
CPPIB Capital Inc., 4,750 %, 2 juin 2033	258	269	278			112 034	107 309
Gouvernement du Canada, 9,000 %, 1 ^{er} juin 2025	527	770	540	Obligations et débentures étrangères (0,3 %)			
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2030	4 228	3 927	3 651	Philippines (0,1 %)			
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	1 533	1 400	1 469	Banque asiatique de développement, 1,500 %, 4 mai 2028	109	109	104
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} sept. 2026	2 313	2 182	2 243	Banque asiatique de développement, 4,650 %, 16 févr. 2027	101	101	104
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	4 733	4 895	4 318			210	208
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	1 968	1 801	1 901	États-Unis (0,2 %)			
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} déc. 2031	3 442	3 247	3 101	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,750 %, 2 juill. 2025	215	214	213
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	1 469	1 483	1 442	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,900 %, 16 janv. 2025	247	247	247
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	4 341	4 391	3 947	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,20 %, 22 juill. 2026	95	95	92
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	3 261	2 610	2 312			556	552
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	5 309	5 258	4 057	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)			
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	1 513	1 493	1 470			262 281	247 114
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2032	2 607	2 365	2 413	TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) ((0,0%))			
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} déc. 2029	529	527	512	Dollar canadien		(41)	(41)
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	1 397	1 403	1 361	Devises			-
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} déc. 2032	2 243	2 113	2 141			(41)	(41)
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	1 485	1 659	1 344	AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,5 %)			
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2064	810	810	725				1 347
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2027	1 857	1 826	1 850	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	2 952	2 605	2 623				248 420
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	1 912	1 784	1 853				
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} mars 2030	1 450	1 434	1 433				
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	3 388	3 295	3 330				

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 6 mars 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	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	7 464	2 991
De 1 à 3 ans	46 620	51 408
De 3 à 5 ans	41 784	36 153
De 5 à 10 ans	80 969	70 298
Plus de 10 ans	70 277	64 980
	247 114	225 830

Au 31 décembre 2024, 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 4 466 000 \$, ou environ 1,8 % (4 075 000 \$ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	46,2	46,1	45,6	45,5
AA	29,7	29,5	18,2	18,0
A/A-1	13,0	12,9	25,6	25,5
BBB/A-2	11,0	10,9	10,5	10,5
BB	0,1	0,1	0,1	0,1
	100,0	99,5	100,0	99,6

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 obligataire canadien

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Acceptations bancaires	–	0,2
Obligations de sociétés	25,7	26,4
Obligations fédérales	43,2	42,2
Obligations municipales	–	1,5
Obligations provinciales	30,6	28,9
Obligations supranationales	–	0,4
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	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 \$)
31 décembre 2024				
Obligations et débetures	–	247 114	–	247 114
	–	247 114	–	247 114

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	225 400	–	225 400
Instruments du marché monétaire	–	430	–	430
	–	225 830	–	225 830

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	0,35	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 »).

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 \$)	–

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	22 501	20 942
Valeur de marché du montant reçu en garantie	23 611	22 143

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	33	30
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	10	9
Montant net reçu par le Fonds	23	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	21 235 539	6 130 048	506 966	(5 356 281)	22 516 272	21 949 681	3 236 632	467 697	(4 418 471)	21 235 539
Série F	498 034	742 315	17 207	(132 353)	1 125 203	531 826	53 309	12 600	(99 701)	498 034

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	563 839	421 371
Trésorerie	2 014	1 033
Souscriptions à recevoir	355	325
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 267	1 091
Total de l'actif	567 475	423 820
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	53	–
Montant à payer pour l'achat de titres	1 533	673
Rachats à payer	169	248
Charges à payer	7	–
Distributions à verser	–	1
Total du passif	1 762	922
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	565 713	422 898
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	528 618	394 378
Série F	37 095	28 520
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	44,95	37,84
Série F	44,41	37,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	14 820	12 981
Intérêts à distribuer	30	301
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 050	5 962
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	74 252	24 976
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	96 150	44 220
Prêt de titres (note 11)	40	64
Autres revenus	–	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	12	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	96 202	44 284
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 818	3 081
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	494	399
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	464	377
Coûts de transactions	20	15
Total des charges	4 797	3 874
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	4 797	3 874
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	91 405	40 410
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	85 212	37 504
Série F	6 193	2 906
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	7,75	3,68
Série F	7,88	3,80
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	10 993 056	10 187 422
Série F	785 917	764 272

† 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 indiciel d'actions canadiennes

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	394 378	356 194
Série F	28 520	26 111
	422 898	382 305
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	85 212	37 504
Série F	6 193	2 906
	91 405	40 410
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(7 695)	(7 530)
Série F	(682)	(666)
	(8 377)	(8 196)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	117 321	48 848
Série F	9 498	4 626
Distributions réinvesties		
Série A	7 605	7 440
Série F	624	608
Paiement au rachat		
Série A	(68 203)	(48 079)
Série F	(7 058)	(5 064)
	59 787	8 379
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	134 240	38 183
Série F	8 575	2 410
	142 815	40 593
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	528 618	394 378
Série F	37 095	28 520
	565 713	422 898

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	91 405	40 410
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(7 050)	(5 962)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(74 252)	(24 976)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(293)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(81 232)	(37 717)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	20 926	28 694
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(176)	(64)
Charges à payer et autres montants à payer	60	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(50 319)	92
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	118 647	50 311
Montant payé au rachat de parts rachetables	(67 198)	(49 976)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(149)	(149)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	51 300	186
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	981	278
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 033	755
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 014	1 033
Intérêts versés ¹⁾	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	27	300
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	14 641	12 629

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,7 %)			
Services de communication (2,4 %)			
BCE Inc.	145 561	6 430	4 850
Cogeco Communications inc.	4 708	289	317
Cogeco Inc.	1 148	69	68
Québecor Inc., cat. B	25 023	458	788
Rogers Communications Inc., cat. B	59 822	2 315	2 644
TELUS Corporation	238 174	4 604	4 642
		14 165	13 309
Consommation discrétionnaire (3,9 %)			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	14 393	351	769
BRP Inc., à droit de vote subalterne	4 977	406	364
Canada Goose Holdings Inc., à droit de vote subalterne	6 719	311	97
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A, sans droit de vote	8 308	832	1 256
Cineplex Inc.	11 029	145	135
Dollarama inc.	43 761	1 612	6 139
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	22 523	516	1 524
goeasys Ltd.	2 070	295	345
Linamar Corporation	6 317	217	359
Magna International Inc.	42 420	1 953	2 549
Martinrea International Inc.	9 673	94	87
MTY Food Group Inc.	3 262	187	149
Pet Valu Holdings Ltd.	7 903	236	199
RB Global Inc.	29 219	1 798	3 791
Restaurant Brands International Inc.	46 237	3 083	4 332
Spin Master Corp.	5 458	231	185
		12 267	22 280
Consommation de base (3,8 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	113 494	3 127	9 048
Empire Company Limited, sans droit de vote, cat. A	21 040	527	923
George Weston Limitée	8 587	884	1 920
Les Compagnies Loblaw Limitée	22 049	1 473	4 171
Les Aliments Maple Leaf Inc.	11 500	192	234
Metro inc.	35 410	1 174	3 192
North West Company Inc. (The)	7 732	199	380
Premium Brands Holdings Corporation	7 054	596	558
Saputo inc.	39 140	792	978
		8 964	21 404
Énergie (17,1 %)			
Advantage Energy Ltd.	26 362	124	260
AltaGas Ltd.	46 808	1 299	1 567
ARC Resources Ltd.	94 854	1 768	2 473
Athabasca Oil Corporation	84 437	131	450
Baytex Energy Corp.	110 804	323	410
Birchcliff Energy Ltd.	42 487	176	230
Cameco Corporation	69 231	1 843	5 117
Canadian Natural Resources Limited	330 851	6 432	14 683
Cardinal Energy Ltd.	18 112	70	117
Cenovus Energy Inc.	209 282	3 877	4 560
CES Energy Solutions Corp.	36 955	220	367
Enbridge Inc.	347 144	14 793	21 179
Enerflex Ltd.	19 625	153	281
Energy Fuels Inc.	29 457	240	218
Freehold Royalties Ltd.	19 498	202	249
Gibson Energy Inc.	25 602	548	627
Headwater Exploration Inc.	35 746	215	236
Imperial Oil Ltd.	25 896	1 210	2 294
International Petroleum Corporation	11 833	201	199
Kelt Exploration Ltd.	26 747	105	188
Keyera Corp.	36 458	873	1 603
Matr Corp.	10 600	81	134
MEG Energy Corp.	42 595	1 030	1 005
Mullen Group Ltd.	13 341	257	195
NexGen Energy Ltd.	81 922	526	777
North American Construction Group Ltd.	4 273	139	132
NuVista Energy Ltd.	24 400	102	337
Obsidian Energy Ltd.	10 200	60	85
Paladin Energy Ltd.	11 662	75	78
Paramount Resources Ltd., cat. A	12 951	263	412
Parex Resources Inc.	15 103	240	220
Corporation Parkland	21 919	588	713
Pason Systems Inc.	12 833	124	175
Pembina Pipeline Corporation	92 591	3 193	4 918
Peyto Exploration & Development Corp.	30 922	267	530
PrairieSky Royalty Ltd.	37 274	964	1 045
Precision Drilling Corporation	2 143	100	188
Secure Energy Services Inc.	31 502	191	512
Spartan Delta Corporation	21 812	82	75
Suncor Energie Inc.	202 669	6 657	10 399
Surge Energy Inc.	14 000	95	81
Tamarack Valley Energy Ltd.	84 600	284	405
Corporation TC Énergie	165 503	7 262	11 087
TerraVest Industries Inc.	2 078	163	232
Topaz Energy Corp.	14 641	262	408
Tourmaline Oil Corp.	55 220	2 222	3 673
Trican Well Service Ltd.	30 200	83	155

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,7 % (suite))			
Énergie (17,1 % (suite))			
Valeura Energy Inc.	13 341	57	97
Vermilion Energy Inc.	24 802	820	336
Whitecap Resources Inc.	92 967	840	948
		61 830	96 660
Finance (33,1 %)			
Banque de Montréal	116 291	9 897	16 228
La Banque de Nouvelle-Écosse	196 095	10 557	15 137
Brookfield Corporation	215 701	7 489	17 821
Brookfield Corporation, cat. A	59 000	1 430	4 600
Brookfield Wealth Solutions Ltd	5 700	415	471
Groupe Canaccord Genuity Inc.	14 177	156	143
Banque Canadienne Impériale de Commerce	149 466	7 042	13 591
Banque canadienne de l'Ouest	15 376	346	903
CI Financial Corp.	19 568	328	605
Société financière Definity	12 814	419	749
Element Fleet Management Corp.	63 938	880	1 858
EQB inc.	4 317	276	427
Fairfax Financial Holdings Limited, à droit de vote subalterne	3 565	2 165	7 130
Corporation Fiera Capital	13 076	120	118
First National Financial Corporation	2 935	120	118
Great-West Lifeco Inc.	43 515	1 161	2 074
iA Société financière inc.	14 870	675	1 983
IGM Financial Inc.	14 248	452	654
Intact Corporation financière	28 388	3 558	7 430
Banque Laurentienne du Canada	6 699	236	194
Société Financière Manuvie	283 481	6 773	12 519
Banque Nationale du Canada	54 222	2 729	7 105
Onex Corporation	10 074	484	1 131
Payfare Inc.	11 926	25	46
Power Corporation du Canada	81 697	2 489	3 663
Propel Holdings Inc.	3 033	74	112
Banque Royale du Canada	225 190	17 788	39 030
Sprott Inc.	3 119	159	189
Financière Sun Life inc.	92 050	4 083	7 857
Timbercreek Financial Corp.	12 739	97	90
Groupe TMX Limitée	41 842	883	1 853
La Banque Toronto-Dominion	278 639	14 190	21 324
Trisura Group Ltd.	7 608	299	297
		97 795	187 450
Soins de santé (0,4 %)			
Andlauer Healthcare Group Inc.	3 083	126	130
Aurora Cannabis Inc.	7 957	81	49
Bausch Health Companies Inc.	52 006	2 114	604
Canopy Growth Corporation	10 812	597	43
Chartwell résidences pour retraités	43 460	362	656
Curaleaf Holdings, Inc.	70 161	514	157
Jamieson Wellness Inc.	6 517	188	239
Sienna Senior Living Inc.	12 745	211	199
WELL Health Technologies Corp.	37 628	223	258
		4 416	2 335
Industrie (12,9 %)			
ADENTRA Inc.	3 575	148	133
Groupe Aecon Inc.	9 790	184	266
Ag Growth International Inc.	3 052	131	155
Air Canada	56 575	685	1 259
Atkinsrealis Group Inc	27 772	842	2 118
ATS Corporation	15 547	500	682
Badger Infrastructure Solution Ltd.	5 341	170	192
Ballard Power Systems Inc.	39 746	510	95
Bird Construction Inc.	8 550	144	223
Bombardier Inc., cat. A	362	39	35
Bombardier Inc., cat. B	13 746	483	1 344
Boyd Group Services Inc.	3 405	749	738
Brookfield Infrastructure Corporation	18 999	1 008	1 096
CAE Inc.	50 535	877	1 844
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	88 838	6 339	12 968
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	148 813	8 782	15 488
Cargojet Inc., actions à droit de vote variable	2 463	313	266
Celestica Inc.	18 617	495	2 470
Doman Building Materials Group Ltd.	10 164	85	86
Exchange Income Corporation	7 146	322	421
Finning International Inc.	21 785	429	830
GFL Environmental Inc.	26 991	1 099	1 730
Hammond Power Solutions Inc.	1 417	122	181
Héroux-Devtek Inc.	4 031	126	128
MDA Space Limited	15 503	198	458
NFI Group Inc.	14 054	347	197
Quincaillerie Richelieu Ltée	8 334	275	325
Métaux Russel Inc.	9 377	195	395
Savaria Corporation	8 953	116	178
Stantec Inc.	18 142	772	2 046
StorageVault Canada Inc.	34 607	223	136
TFI International Inc.	11 996	823	2 330

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,7 %) (suite)			
Industrie (12,9 %) (suite)			
Thomson Reuters Corporation	22 404	1 988	5 171
Industries Toromont Ltée	13 035	656	1 481
Transcontinental inc., cat. A, à droit de vote subalterne	11 437	171	212
Waste Connections, Inc.	41 036	4 353	10 119
Westshore Terminals Investment Corporation	5 715	105	129
Groupe WSP Global Inc.	19 733	2 368	4 992
		37 172	72 917
Technologies de l'information (9,6 %)			
Bitfarms Ltd.	57 123	180	122
BlackBerry Limited	94 434	2 173	516
CGI inc.	32 263	2 092	5 074
Computer Modelling Group Ltd.	11 964	159	127
Constellation Software Inc.	3 188	3 528	14 170
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040*	2 760	–	0
Converge Technology Solutions Corporation	27 700	242	91
Descartes Systems Group Inc. (The)	13 620	639	2 226
Docebo Inc.	2 323	151	150
Dye & Durham Limited	8 176	213	144
Les Systèmes Enghouse Limitée	6 769	228	183
Kinaxis Inc.	4 428	495	767
Lightspeed Commerce Inc.	21 360	1 192	468
Open Text Corporation	42 046	1 132	1 710
Shopify Inc., cat. A	185 930	10 658	28 445
TELUS International (Cda) Inc.	10 000	364	57
		23 446	54 250
Matériaux (11,8 %)			
ADF Group Inc.	2 478	31	24
Mines Agnico-Eagle Limitée	79 537	4 347	8 945
Alamos Gold Inc., cat. A	65 686	916	1 742
Allied Gold Corporation	20 119	73	69
Altius Minerals Corporation	6 308	119	168
Aris Mining Corporation	22 391	124	113
Aya Gold & Silver Inc	18 971	209	204
B2Gold Corp.	209 138	821	736
Société aurifère Barrick	277 955	7 218	6 196
Calibre Mining Corporation	109 149	209	235
Canfor Corporation	8 861	127	135
Capstone Copper Corp.	76 802	511	683
Cascades inc.	13 243	195	158
CCL Industries Inc., cat. B	22 988	635	1 700
Centerra Gold Inc.	34 578	321	283
Chemtrade Logistics Income Fund, parts	19 794	162	217
Denison Mines Corp.	136 646	236	357
Dundee Precious Metals Inc.	28 060	240	366
Eldorado Gold Corporation	30 965	662	662
Endeavour Silver Corp.	39 744	160	209
Equinox Gold Corp.	63 289	667	458
Ero Copper Corp.	14 421	278	279
Filo Mining Corp.	13 038	208	415
First Majestic Silver Corp.	47 876	580	378
First Quantum Minerals Ltd.	107 163	1 797	1 986
Foran Mining Corporation	43 759	187	172
Fortuna Mining Corp.	50 235	391	310
Franco-Nevada Corporation	30 436	2 936	5 141
G Mining Venture Corporation	17 295	202	187
Global Atomic Corporation	25 310	55	20
Hudbay Minerals Inc.	62 635	622	730
i-80 Gold Corporation	52 801	79	36
IAMGOLD Corporation	91 825	631	682
Interfor Corporation	8 270	160	139
Ivanhoe Mines Ltd.	113 691	864	1 940
K92 Mining Inc.	37 316	304	324
Kinross Gold Corporation	193 406	1 872	2 582
Labrador Iron Ore Royalty Corporation	9 955	194	288
Lithium Americas Argentina Corp	18 839	177	71
Lithium Americas Corp	28 111	129	121
Lundin Gold Inc.	25 620	395	786
Lundin Mining Corporation	104 743	888	1 296
MAG Silver Corp.	15 026	265	293
Methanex Corporation	10 535	356	757
New Gold Inc.	118 732	297	426
NGEX Minerals Ltd.	18 528	185	248
NovaGold Resources Inc.	39 523	222	190
Nutrien Ltd.	78 956	3 977	5 078
OceanaGold Corporation	111 226	335	443
Orla Mining Ltd.	32 331	180	257
Redevances aurifères Osisko Ltée	29 365	482	764
Pan American Silver Corp.	57 629	1 334	1 676
Patriot Battery Metals Inc.,	19 466	81	68
Sandstorm Gold Ltd.	38 286	278	308
Seabridge Gold Inc.	11 602	275	190

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,7 %) (suite)			
Matériaux (11,8 %) (suite)			
Silvercorp Metals Inc.	31 076	149	134
SilverCrest Metals Inc.	22 389	248	294
Skeena Resources Limited	14 685	111	184
SSR Mining Inc.	31 779	628	319
Stella-Jones Inc.	8 966	437	638
Taseko Mines Limited	42 859	112	120
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	73 121	2 200	4 261
Torex Gold Resources Inc.	13 706	268	388
Triple Flag Precious Metals Corporation	9 552	220	206
Verena Minerals Holdings Inc.	98 805	2 028	730
Victoria Gold Corp.*	9 800	118	0
Wesdome Gold Mines Ltd.	24 488	197	316
West Fraser Timber Co. Ltd.	8 281	644	1 031
Wheaton Precious Metals Corp.	72 320	2 455	5 851
Winpak Ltée	4 689	219	224
		49 594	66 937
Immobilier (2,0 %)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	19 690	512	338
Altus Group Limited	7 060	270	395
Artis Real Estate Investment Trust	12 683	101	93
Boardwalk Real Estate Investment Trust	6 370	194	409
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	26 526	770	1 131
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	43 751	551	584
Colliers International Group Inc.	6 979	744	1 364
Fonds de placement immobilier Crombie	17 224	227	228
CT Real Estate Investment Trust	11 301	174	161
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	43 267	526	511
Fonds de placement immobilier First Capital	33 463	562	568
FirstService Corporation	6 192	824	1 612
Granite Real Estate Investment Trust, FPI	9 857	792	688
Fonds de placement immobilier H&R	41 207	551	382
InterRent Real Estate Investment Trust	22 134	259	225
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	19 154	282	328
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	5 800	124	77
Nexus Industrial REIT	11 541	108	89
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	38 412	345	171
Primaris Retail Real Estate Investment Trust	14 700	205	227
Fonds de placement immobilier RioCan	47 255	897	864
Slate Grocery REIT	8 459	104	117
SmartCentres Real Estate Investment Trust, FPI	20 843	428	510
		9 550	11 072
Services aux collectivités (2,7 %)			
Algonquin Power & Utilities Corp.	121 494	1 521	775
ATCO Ltd., cat. I, sans droit de vote	11 550	265	550
Borex Inc., cat. A	16 322	468	469
Canadian Utilities Limited, cat. A, sans droit de vote	19 690	552	686
Capital Power Corporation	20 744	684	1 322
Emera Incorporated	45 856	1 982	2 464
Fortis Inc.	78 745	3 439	4 703
Hydro One Limited	50 352	1 426	2 229
Innergex Renewable Energy Inc.	26 610	362	214
Northland Power Inc.	40 807	1 094	730
Superior Plus Corp.	37 096	450	237
TransAlta Corporation	41 601	659	846
		12 902	15 225
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)			
		332 101	563 839
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(1 452)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)			
		330 649	563 839
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			–
TRESORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,4 %)			
Dollar canadien		2 011	2 011
Devises		3	3
		2 014	2 014
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			
			(140)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			565 713

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

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 janv. 2025	3 CAD	(2) (USD)	0,695	0,696	-
							-

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	31 décembre 2024			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	136	(3)	133	0,0
	136	(3)	133	0,0

Au 31 décembre 2024, 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 % de l'actif net (néant ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,7 % (99,7 % au 31 décembre 2023) 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 56 384 000 \$ (42 137 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	2,4	3,7
Consommation discrétionnaire	3,9	3,5
Consommation de base	3,8	4,1
Énergie	17,1	17,3
Finance	33,1	32,4
Soins de santé	0,4	0,3
Industrie	12,9	13,0
Technologies de l'information	9,6	8,6
Matériaux	11,8	11,1
Immobilier	2,0	2,4
Services aux collectivités	2,7	3,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	-	-
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,4	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.

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes

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	563 839	–	–	563 839
Bons de souscription, droits et options	–	–	–	–
	563 839	–	–	563 839
31 décembre 2023				
Actions	421 371	–	–	421 371
	421 371	–	–	421 371
	–	–	–	–
	421 371	–	–	421 371

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(211)
Variation nette des gains (pertes) latents*	–	211
À la clôture de la période	–	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant et de néant.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	0,40	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 \$)	34 935
Total des pertes 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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	5 012	4 312
Valeur de marché des garanties reçues	9 044	10 269

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

Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	57	93
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	17	28
Montant net reçu par le Fonds	40	65

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	10 421 441	2 805 086	168 892	(1 634 665)	11 760 754	10 202 038	1 333 902	198 630	(1 313 129)	10 421 441
Série F	763 172	229 245	14 016	(171 136)	835 297	757 382	128 112	16 436	(138 758)	763 172

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	48 314	40 516
Trésorerie	126	125
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	28
Souscriptions à recevoir	19	28
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	44	37
Total de l'actif	48 503	40 734
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	5	–
Montant à payer pour l'achat de titres	–	41
Rachats à payer	3	38
Charges à payer	2	–
Total du passif	10	79
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 493	40 655
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	45 952	38 409
Série F	2 541	2 246
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,46	10,45
Série F	11,50	10,48

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 429	1 309
Intérêts à distribuer	2	–
Distributions provenant des fonds sous-jacents	13	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(172)	(393)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 115	4 491
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	5 391	5 407
Prêt de titres (note 11)	3	4
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(2)	1
Total des revenus (pertes), montant net	5 392	5 412
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	358	291
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	110	89
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	193	197
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	50	41
Coûts de transactions	5	2
Total des charges	717	622
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	717	622
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 675	4 790
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 408	4 509
Série F	267	281
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,16	1,29
Série F	1,24	1,33
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 796 466	3 507 926
Série F	215 091	210 691

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 internationales

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	38 409	32 229
Série F	2 246	1 975
	40 655	34 204
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 408	4 509
Série F	267	281
	4 675	4 790
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(687)	(642)
Série F	(47)	(47)
	(734)	(689)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	11 535	6 032
Série F	548	297
Distributions réinvesties		
Série A	680	635
Série F	47	45
Paiement au rachat		
Série A	(8 393)	(4 354)
Série F	(520)	(305)
	3 897	2 350
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	7 543	6 180
Série F	295	271
	7 838	6 451
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	45 952	38 409
Série F	2 541	2 246
	48 493	40 655

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 675	4 790
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	172	393
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 115)	(4 491)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(59)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(8 249)	(5 292)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	4 382	3 192
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(7)	2
Charges à payer et autres montants à payer	7	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 135)	(1 465)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 687	6 104
Montant payé au rachat de parts rachetables	(8 543)	(4 489)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(8)	(9)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 136	1 606
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	141
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	125	(16)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	126	125
Intérêts versés ¹⁾	–	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 229	1 054
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	13	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (97,5 %)				ACTIONS (97,5 %) (suite)			
Services de communication (4,6 %)				Consommation discrétionnaire (11,8 %) (suite)			
Auto Trader Group PLC	1 631	17	23	FUJIFILM Holdings Corporation	1 800	58	54
Bezeq The Israel Telecommunication Corp. Limited	3 486	6	7	Galaxy Entertainment Group Limited	4 000	28	24
Bolloré SA	1 550	11	14	Geely Automobile Holdings Limited	12 000	46	33
BT Group PLC	11 860	32	31	Genting Singapore Limited	9 800	7	8
CAPCOM CO., LTD.	600	10	19	GVC Holdings PLC	1 281	39	16
carsales.com Ltd	635	14	20	H & M Hennes & Mauritz AB, série B	1 116	26	22
CD Projekt SA	118	7	8	Haseko Corporation	400	7	7
Cellnex Telecom, SA	1 144	84	52	Hermès International SA	66	149	226
CyberAgent, Inc.	700	15	7	Honda Motor Co., Ltd.	9 600	120	130
Dentsu Inc.	400	19	14	Husqvarna AB, cat. B	719	13	5
Deutsche Telekom AG	6 498	165	280	Iida Group Holdings Co., Ltd.	300	9	6
Elisa Corporation, série A	346	26	21	Industria de Diseño Textil, SA	2 229	107	164
Embracer Group AB	1 713	15	7	InterContinental Hotels Group PLC	312	30	56
Grab Holdings Ltd., cat. A	4 600	19	31	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	600	6	15
Hakuhodo DY Holdings Inc.	400	9	4	Isuzu Motors Limited	1 200	21	23
HKT Trust and HKT Ltd, parts	6 000	10	11	J. Front Retailing Co., Ltd.	500	6	10
Informa PLC	2 607	24	37	Jardine Cycle & Carriage Limited	200	5	6
KDDI Corporation	3 000	114	137	JD Sports Fashion PLC	4 330	16	7
Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	200	6	3	Kering	146	129	51
Konami Holdings Corporation	200	14	27	Kingfisher PLC	3 701	21	17
Koninklijke KPN NV	6 830	28	36	Koito Manufacturing Co., Ltd.	400	15	7
Millicom International Cellular SA, CAAE	268	10	9	LIXIL Corporation	500	16	8
NEXON Co., Ltd.	900	21	19	L'Oréal SA	449	263	228
Nextdc Limited	1 241	18	17	Lottery Corp Ltd. (The)	4 483	19	20
Nintendo Co., Ltd.	2 300	128	193	LPP SA	2	11	11
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	108 700	157	156	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	525	539	493
Nippon Television Holdings Inc	400	6	10	Makita Corporation	500	27	22
Orange SA	3 787	54	54	Marks and Spencer Group PLC	4 183	30	28
Pearson PLC	1 314	13	30	Marui Group Co., Ltd.	300	8	7
REA Group Limited	100	16	21	Mazda Motor Corporation	1 000	11	10
Rightmove PLC	1 479	18	17	McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	200	11	11
Schibsted ASA, série B	294	6	12	Mitsubishi Motors Corporation	1 300	5	6
Sea Limited, CAAE	700	108	107	Moncler SPA	411	40	31
Seek Limited	658	20	13	NAMCO BANDAI Holdings Inc.	1 100	36	38
Singapore Telecommunications Limited	13 800	33	45	NEXT PLC	228	31	39
SoftBank Group Corp.	58 900	229	268	NGK Insulators, Ltd.	500	11	9
Square Enix Holdings Co., Ltd.	200	14	11	NGK SPARK PLUG Co., Ltd.	400	11	18
Swisscom AG	53	37	42	Nikon Corporation	600	8	9
TBS Holdings, Inc.	300	6	11	Nissan Motor Co., Ltd.	4 400	28	19
Tele2 AB, série B	1 050	17	15	Nitori Holdings Co., Ltd.	200	39	34
Telecom Corporation of New Zealand Limited	3 353	13	8	Oriental Land Co., Ltd.	2 200	94	68
Telecom Italia SPA	27 869	14	11	Pan Pacific International Holdings Corporation	700	19	27
Telefonica SA	10 335	57	61	Pandora A/S	167	30	44
Telenor ASA	1 127	22	18	Persimmon PLC	552	26	12
Telia Company AB	4 264	20	17	Pirelli & C. SPA	700	6	6
Telstra Corporation Limited	24 298	88	87	Porsche Automobil Holding SE	317	37	17
Toei Animation Co., Ltd.	200	6	6	Prada SPA	900	7	10
Toho Co., Ltd.	200	12	11	Prosus NV	2 821	134	161
TPG Telecom Ltd	892	5	4	Rakuten Inc.	2 700	28	21
Universal Music Group N.V.	1 596	53	59	Reece Limited	519	10	10
Vodafone Group PLC	43 942	79	54	Rinnai Corporation	200	7	6
WPP PLC	2 407	42	36	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	500	12	16
Z Holdings Corporation	5 100	42	19	Sands China Ltd.	4 400	13	17
		2 009	2 230	Sanrio Company, Ltd.	300	13	15
				Sega Sammy Holdings Inc.	300	6	8
Consommation discrétionnaire (11,8 %)				Sekisui House, Ltd.	1 200	33	41
ABC-Mart, Inc.	200	5	6	Shimamura Co., Ltd.	100	6	8
adidas AG	337	132	119	Shimano Inc.	200	47	39
Aisin Seiki Co., Ltd.	900	14	14	Sony Corporation	12 200	363	371
Allegro.eu SA	1 147	16	11	Stanley Electric Co., Ltd.	200	7	5
Aristocrat Leisure Limited	1 105	48	67	Start Today Co., Ltd.	200	8	9
Asics Corporation	1 300	14	36	Stellantis NV	4 098	106	77
B&M European Value Retail SA	1 707	18	11	Subaru Corporation	1 200	29	30
Barratt Developments PLC	2 545	26	20	Sumitomo Forestry Company Ltd	300	14	15
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	583	77	69	Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	300	5	5
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, priv.	113	13	12	Suzuki Motor Corporation	3 200	48	52
Berkeley Group Holdings plc, (The)	178	13	13	Swatch Group Ltd. (The), série B	71	27	19
Bridgestone Corporation	1 100	63	53	Taylor Wimpey PLC	9 065	25	20
CCC S.A.	83	5	5	Techtronic Industries Company Limited	3 000	73	57
Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	3 000	8	4	Thule Group AB	181	13	8
Compagnie Financière Richemont SA	1 069	190	234	Toto Ltd.	300	18	10
Compagnie Générale des Établissements Michelin	1 347	66	64	Toyota Industries Corporation	400	43	46
Compass Group PLC	3 424	97	164	Toyota Motor Corporation	22 700	518	643
Continental AG	231	32	22	USS Co., Ltd.	800	8	10
Daimler AG	1 528	189	122	Volkswagen AG	60	23	8
Denso Corporation	3 500	79	70	Volkswagen AG, priv, sans droit de vote	381	94	51
D'ieteren SA/NV	38	8	9	Whitbread PLC	353	20	19
Dr Ing HC F Porsche AG, priv.	219	35	19	Xinyi Glass Holdings Limited	3 275	10	5
EssilorLuxottica	585	160	204	Yamada Denki Co., Ltd.	1 100	5	5
Evolution Gaming Group AB	344	66	38	Yamaha Corporation	900	22	9
Fast Retailing Co., Ltd.	400	144	194	Yamaha Motor Co., Ltd.	1 700	19	22
Fattal Holdings (1998) Ltd.	11	2	2	Yokohama Rubber Co., Ltd. (The)	200	5	6
Ferrari NV	261	95	161	Zensho Holdings Co., Ltd	200	15	16
		5 663	5 715				

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,5 %) (suite)			
Consommation de base (8,1 %)			
a2 Milk Company Limited (The)	1 275	7	6
AAK AB	305	8	13
ÆON CO., LTD.	1 500	44	51
Ajinomoto Co., Inc.	1 000	39	58
Alibaba Health Information Technology Limited	10 000	13	6
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1 885	147	136
Asahi Breweries, Ltd.	3 100	57	47
Associated British Foods PLC	626	20	23
Axfood AB	197	6	6
Bakkafrost P/F	86	10	7
Beiersdorf AG	182	25	34
British American Tobacco PLC	4 041	175	211
Budweiser Brewing Co APAC Ltd.	2 900	10	4
Calbee, Inc.	200	6	6
Carlsberg A/S, série B	189	39	26
China Mengniu Dairy Company Limited	6 000	36	19
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	2	36	32
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	300	5	7
Coca-Cola European Partners PLC	400	31	44
Coles Group Limited	2 781	45	47
Cosmos Pharmaceutical Corporation	100	6	6
Danone SA	1 265	105	122
Davide Campari-Milano NV	1 363	22	12
Diageo PLC	4 546	279	208
Dino Polska SA	95	11	13
Endeavour Group Limited	2 768	18	10
Essity AB, cat. B	1 264	51	49
Établissements Franz Colruyt NV	94	6	5
Haleon PLC	14 187	80	96
Heineken Holding NV	226	26	19
Heineken NV	587	78	60
Henkel AG & Co. KGaA	235	25	26
Henkel AG & Co. KGaA Vorzug, sans droit de vote, priv.	302	33	38
Imperial Brands PLC	1 583	42	73
J Sainsbury PLC	3 510	17	17
Japan Tobacco Inc.	2 200	60	81
Jerónimo Martins, SGPS, SA	489	14	13
Kao Corporation	900	61	52
Kerry Group PLC, série A	298	48	41
Kesko Corporation, série B	552	22	15
Kewpie Corporation	200	6	6
Kikkoman Corporation	1 500	29	24
Kirin Holdings Company, Limited	1 600	35	30
KOBE BUSSAN CO., LTD.	300	12	9
Koninklijke Ahold NV	1 918	79	90
KOSE Corporation	100	7	7
Leroy Seafood Group ASA	504	6	3
Lotus Bakeries NV	1	15	16
Marubeni Corporation	3 300	42	71
Matsumotokiyoshi Holdings Co., Ltd.	600	12	13
Meiji Holdings Co., Ltd.	500	19	15
Mowi ASA	1 043	34	26
Nestlé SA	5 308	868	626
NH Foods Ltd.	200	9	9
Nichirei Corporation	200	6	8
Nissin Seifun Group Inc.	400	8	7
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	300	10	10
Pernod Ricard SA	392	112	63
Reckitt Benckiser PLC	1 389	140	121
Rohto Pharmaceutical Co., Ltd	400	11	10
Salmar ASA	123	11	8
Seven & i Holdings Co., Ltd.	4 600	85	104
Shiseido Company, Limited	800	64	20
Shufersal Ltd.	429	5	6
Strauss Group Ltd.	145	5	4
Sugi Holdings Co., Ltd.	300	6	7
Sundrug Co., Ltd.	100	4	4
Suntory Beverage & Food Ltd.	200	10	9
Symrise AG	267	46	41
Tesco PLC	14 032	66	93
Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	200	13	19
Treasury Wine Estates Limited	1 777	19	18
TSURUHA Holdings, Inc.	100	16	8
Unicharm Corporation	2 400	40	28
Unilever PLC	4 960	330	404
Wesfarmers Limited	2 304	125	146
WH Group Limited	17 000	16	19
Wilmar International Limited	4 700	19	15
Woolworths Group Limited	2 411	86	65
Yakult Honsha Co., Ltd.	500	16	14
Yamazaki Baking Co., Ltd.	300	6	8
		4 211	3 943
Énergie (3,6 %)			
Aker BP ASA	642	26	18
Ampol Ltd.	415	12	10
BP PLC	29 730	181	211

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,5 %) (suite)			
Énergie (3,6 %) (suite)			
Energix-Renewable Energies Ltd.	803	4	4
Eni SPA	4 350	82	85
Equinor ASA	1 513	52	51
Frontline PLC	296	6	6
Galp Energia SGPS SA, série B	1 013	15	24
Hafnia Ltd.	518	5	4
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	2 200	16	21
Inpex Corporation	1 600	19	29
JXTG Holdings, Inc.	5 600	30	42
Neste OYJ	813	58	15
OMV Aktiengesellschaft	252	20	14
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	1 215	29	20
Repsol, SA	2 381	37	42
Santos Ltd.	6 496	42	39
Shell PLC	12 562	377	560
Tenaris SA	1 004	17	27
The Israel Corporation Ltd.	11	5	4
Total SE	4 517	301	361
Var Energi AS	1 218	6	5
Vestas Wind Systems A/S	2 113	85	42
Whitehaven Coal Ltd.	1 517	12	8
Woodside Energy Group Ltd.	3 874	97	86
		1 534	1 728
Finance (20,5 %)			
3i Group PLC	1 950	53	125
Acom Co., Ltd.	1 200	4	4
Admiral Group PLC	494	24	23
Ageas SA/NV	306	19	21
AIA Group Limited	21 958	299	228
AIB Group PLC	3 413	22	27
Aker ASA, cat. A	46	6	3
Allianz SE	791	240	348
Assicurazioni Generali SPA	2 057	57	84
ASX Ltd	405	33	23
Australia and New Zealand Banking Group Limited	6 071	154	154
Avanza Bank Holding AB	191	10	7
Aviva PLC	5 536	38	47
AXA SA	3 502	136	179
Banca Mediolanum SPA	436	6	7
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	11 466	105	161
Banco BPM SP	2 893	22	34
Banco Comercial Português, SA	13 531	3	9
Banco Santander SA	30 536	146	203
Bank Hapoalim B.M.	2 550	31	44
Bank Leumi of Israel Ltd.	2 914	36	50
Bank of Ireland (UK) PLC	1 932	27	25
Bank Polska Kasa Opieki SA	392	17	19
Barclays PLC	29 545	97	142
BAWAG Group AG	153	11	18
BNP Paribas	2 014	176	177
CaixaBank, SA	7 466	30	58
Capitaland Investment Limited	4 400	15	12
Commonwealth Bank of Australia	3 389	348	461
Concordia Financial Group, Ltd.	2 100	11	17
Crédit Agricole SA	2 151	41	43
CVC Capital Partners PLC	1 381	40	44
Dai-ichi Life Insurance Company, Limited (The)	1 800	49	69
Daiwa Securities Group Inc.	2 900	22	27
Danske Bank	1 394	33	57
DBS Group Holdings Ltd.	4 140	119	190
Deutsche Bank AG	3 808	62	94
Deutsche Börse Aktiengesellschaft	367	82	122
DNB Bank ASA	1 669	52	48
EQT AB	985	54	39
Erste Group Bank AG	612	35	54
EXOR N.V.	183	22	24
Finecobank Banca Fineco SPA	1 285	31	32
First International Bank of Israel Ltd.	108	5	8
Fukuoka Financial Group, Inc.	400	11	14
Futu Holdings Limited, CAAE	100	11	12
Gjensidige Forsikring ASA	332	10	8
Groupe Bruxelles Lambert SA	145	22	14
Hang Seng Bank, Limited	1 300	31	23
Hannover Rückversicherung AG	124	32	45
Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd.	385	5	8
Hargreaves Lansdown PLC	619	16	12
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	2 400	171	131
HSBC Holdings PLC	36 952	285	522
Industrivarden AB, cat. A	365	15	17
Industrivarden AB, cat. C	166	6	8
ING Groep NV	6 443	122	145
Insurance Australia Group Limited	5 033	23	38
Intermediate Capital Group PLC	611	24	23
Intesa Sanpaolo SPA	31 512	120	181

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (97,5 %) (suite)				ACTIONS (97,5 %) (suite)			
Finance (20,5 %) (suite)				Soins de santé (11,2 %) (suite)			
Investor AB	4 696	143	178	Cochlear Limited	127	28	33
Israel Discount Bank Limited, série A	2 274	17	22	Coloplast A/S, série B	272	57	43
Japan Exchange Group, Inc.	2 000	29	32	ConvaTec Group PLC	3 776	15	15
Japan Post Bank Co. Ltd.	700	7	10	CSL Limited	982	276	246
Japan Post Holding Co. Ltd.	4 000	40	54	CSPC Pharmaceutical Group Limited	16 000	20	14
Japan Post Insurance Co. Ltd.	300	6	8	Daiichi Sankyo Company, Limited	3 900	127	154
KBC Group NV	511	61	57	DSM-Firmenich AG	528	110	77
L E Lundbergföretagen AB, cat. B	113	8	7	EBOS Group Limited	368	11	11
Legal & General Group PLC	11 348	56	47	Eisai Co., Ltd.	600	52	24
Lloyds Banking Group PLC	124 862	104	122	Financière de Tubize SA	28	6	6
London Stock Exchange Group PLC	838	110	170	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	1 111	31	34
M&G PLC	4 506	15	16	Fresenius Medical Care AG	383	32	25
Macquarie Group Limited	708	127	140	Fresenius SE & Co. KGaA	872	47	44
mBank SA	31	6	6	Genmab A/S	124	71	37
Mebuki Financial Group Inc.	2 100	5	12	Getinge AB, série B	415	22	10
Medibank Private Limited	4 885	15	16	GSK PLC	8 351	266	201
Mediobanca SPA	1 102	17	23	Hikma Pharmaceuticals PLC	315	12	11
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	23 500	191	396	Hoya Corporation	700	137	125
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Company Limited	1 700	12	16	ICON PLC	161	56	49
Mizrahi Tefahot Bank Limited	255	12	16	Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	100	10	6
Mizuho Financial Group, Inc.	5 100	96	179	Koninklijke Philips NV	1 596	85	58
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	2 500	37	79	Kyowa Kirin Co., Ltd.	400	17	9
Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft Aktiengesellschaft	270	108	195	Lifco AB, cat. B	409	15	17
National Australia Bank Limited	6 199	168	204	M3, Inc.	800	50	10
NatWest Group PLC	13 779	60	100	Medipal Holdings Corporation	300	7	6
Nomura Holdings, Inc.	6 200	37	52	MERCK Kommanditgesellschaft auf Aktien	254	74	53
Nordea Bank Abp	6 579	104	103	Novartis AG	3 872	420	542
ORIX Corporation	2 300	58	71	Novo Nordisk A/S, cat. B	6 373	523	788
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd.	6 600	75	116	Olympus Corporation	2 400	67	51
Partners Group Holding AG	44	98	86	Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	900	23	13
Phoenix Group Holdings PLC	1 454	16	13	Orion Corporation, série B	208	11	13
Phoenix Holdings Limited (The)	347	5	7	Otsuka Holdings Co Ltd.	900	45	70
Plus500 Ltd.	211	5	10	Pro Medicus Ltd	108	8	24
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	1 836	29	38	Ramsay Health Care Limited	373	24	11
Powszechny Zaklad Ubezpieczenia SA	1 080	14	17	Recordati SPA	171	14	13
Prudential PLC	5 539	132	63	Roche Holding AG	1 481	717	597
QBE Insurance Group Limited	3 041	35	52	Sanofi	2 265	294	315
Raiffeisen International Bank-Holding AG	238	10	7	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	600	11	9
Resona Holdings, Inc.	4 400	22	46	Sartorius AG, priv.	47	38	15
Sampo OYJ, série A	1 025	65	60	Sartorius Stedim Biotech SA	53	32	15
Santander Bank Polska SA	55	6	9	Shionogi & Co., Ltd.	1 800	45	36
SBI Holdings, Inc.	600	19	22	Siemens Healthineers AG	546	47	42
Schroders PLC	1 828	16	11	Sino Biopharmaceutical Ltd	17 000	15	10
Shizuoka Financial Group, Inc.	900	9	10	Smith & Nephew PLC	1 840	40	32
Singapore Exchange Limited	1 400	12	19	Sonic Healthcare Limited	992	35	24
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3 258	64	64	Straumann Holding AG	214	56	39
Société Générale SA	1 460	62	59	Swedish Orphan Biovitrum AB	469	15	19
Sofina SA	26	15	8	Systemex Corporation	900	40	24
Sompo Holdings, Inc.	1 800	32	68	Takeda Pharmaceutical Company Limited	3 200	116	122
SpareBank 1 SR Bank ASA	303	6	6	Terumo Corporation	2 800	75	77
Standard Chartered PLC	4 155	34	74	Teva Pharmaceutical Industries Limited	2 340	31	74
Storebrand ASA	794	11	12	UCB SA	241	37	69
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	7 800	125	270	Yokogawa Electric Corporation	500	13	15
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	1 500	37	51			5 420	5 413
Suncorp Group Ltd.	2 609	31	44	Industrie (16,0 %)			
Svenska Handelsbanken AB, série A	3 076	44	46	A.P. Møller – Mærsk A/S, série B	6	24	14
Swedbank AB	2 082	57	59	AB Volvo, série A	378	12	13
Swiss Life Holding AG	58	59	64	AB Volvo, série B	3 046	90	106
Swiss Reinsurance Company Ltd	590	77	122	ABB Ltd.	3 223	148	249
T&D Holdings, Inc.	1 000	17	26	Ackermans & van Haaren NV	56	13	16
Talanx Aktiengesellschaft	149	12	18	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA	382	13	28
The Chiba Bank, Ltd.	1 400	12	16	AddTech AB, série B	430	13	17
Tokio Marine Holdings, Inc.	3 800	94	196	Aena SME, SA	141	30	41
Tokyo Century Corporation	400	7	6	AerCap Holdings NV	400	34	55
Tryg A/S	716	22	22	Aéroports de Paris	57	10	9
UBS Group AG	6 459	160	283	Airbus SE	1 188	206	272
UniCredit SPA	3 216	58	185	Alfa Laval AB	594	33	35
United Overseas Bank Limited	2 800	76	107	AMADA HOLDINGS CO., LTD.	600	8	8
Vienna Insurance Group AG	113	4	5	ANA Holdings Inc.	800	25	21
Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	516	16	16	ANDRITZ AG	129	9	9
Westpac Banking Corporation	6 861	146	197	AP Møller – Maersk A/S, série A	4	15	9
Zurich Insurance Group AG	293	172	250	Asahi Glass Co., Ltd.	400	24	17
		7 394	9 953	Ashtead Group PLC	893	96	79
				ASSA ABLOY AB, série B	1 929	73	82
				Atlas Arteria Ltd., titres agrafés	1 872	11	8
Soins de santé (11,2 %)				Atlas Copco AB, série A	5 179	108	114
Alcon Inc.	989	107	120	Atlas Copco AB, série B	2 896	50	56
Alfresa Holdings Corporation	300	6	6	Auckland International Airport Limited	3 169	22	22
Amplifon S.P.A.	216	14	8	Aurizon Holdings Ltd.	4 993	16	14
argenx SE, CAAE	116	51	103	Azbil Corporation	1 200	15	13
Asahi Intecc Co., Ltd.	400	12	9	BAE Systems PLC	6 119	69	126
Astellas Pharma Inc.	3 500	74	49	BayCurrent Consulting, Inc.	300	10	15
AstraZeneca PLC	3 034	497	568	Beijer Ref AB	790	18	17
Bayer Aktiengesellschaft	2 026	136	58	Bouygues SA	379	19	16
BioNTech SE, CAAE	200	37	33	Brambles Limited	2 853	29	49
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	1 300	60	82	Budimex SA	27	4	4

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (97,5 %) (suite)				ACTIONS (97,5 %) (suite)			
Industrie (16,0 %) (suite)				Industrie (16,0 %) (suite)			
Bunzl PLC	667	32	40	Rolls-Royce Holdings PLC	17 259	55	177
Camtek Ltd	53	4	6	Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	815	49	51
Central Japan Railway Company	1 800	68	48	Saab AB	628	6	19
CK Hutchison Holdings Limited	5 000	42	39	Safran SA	715	135	225
CK Infrastructure Holdings Ltd.	1 500	12	16	Sandvik AB	2 111	68	54
Compagnie de Saint-Gobain SA	919	82	116	Sanwa Holdings Corporation	400	16	16
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	800	13	16	SATS Ltd.	1 852	7	7
Daifuku Co., Ltd.	700	25	21	Schindler Holding AG	54	19	21
Daikin Industries, Ltd.	600	157	101	Schindler Holding AG, priv.	70	24	28
Daimler Truck Holding AG	1 116	49	61	Schneider Electric SA	1 084	253	385
DCC PLC	210	22	19	Seatrium Limited	6 035	16	13
Delek Group Ltd.	25	4	5	SECOM Co., Ltd.	800	34	39
Deutsche Post AG	1 916	148	97	Securitas AB, série B	1 027	14	18
DSV Panalpina A/S	391	114	119	Seibu Holdings Inc.	400	6	12
East Japan Railway Company	2 300	61	58	Sembcorp Industries Ltd.	2 100	10	12
Ebara Corporation	1 000	15	22	SG Holdings Co., Ltd.	900	25	12
Elbit Systems Ltd.	53	11	20	SGH Limited	349	8	14
Epiroc AB	2 111	63	51	SGS S.A.	296	44	43
Experian PLC	1 823	106	112	Shimadzu Corporation	500	26	20
Fanuc Corporation	1 900	91	71	Shimizu Corporation	1 000	9	11
Ferrovial SE	984	41	59	Siemens Aktiengesellschaft	1 501	324	421
Fimmeccanica SPA	845	13	33	Singapore Airlines Limited	2 900	16	20
Fosun International Limited	4 000	6	3	Singapore Technologies Engineering Ltd.	3 500	13	17
Fuji Electric Holdings Co., Ltd.	300	18	23	Skanska AB, série B	730	23	22
Fujikura Limited	500	14	29	SKF AB, série B	823	25	22
Geberit AG	64	63	52	SMC Corporation	100	79	56
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	400	16	15	Smiths Group PLC	607	15	19
Hapag-Lloyd AG	13	4	3	Sohgo Security Services Co., Ltd.	500	5	5
Hirose Electric Co., Ltd.	100	19	17	Sojitz Corporation	500	14	15
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	200	8	6	Spirax-Sarco Engineering PLC	161	40	20
Hoshizaki Corporation	200	11	11	Sumitomo Corporation	2 400	48	74
IHI Corporation	300	9	25	Sumitomo Electric Industries, Ltd.	1 500	27	39
Indutrade AB	584	21	21	Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	200	7	6
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	618	9	9	Sweco AB, cat. B	353	8	8
InPost SA	357	8	9	Taisei Corporation	300	11	18
International Consolidated Airlines Group, SA	8 022	24	44	Thales SA	186	22	38
Intertek Group PLC	347	30	30	Tobu Railway Co., Ltd.	500	16	12
Investment AB Latour, cat. B	237	12	9	Tokyu Corporation	1 000	18	15
ITOCHU Corporation	2 500	101	177	Tomra Systems ASA	406	17	8
Japan Airlines Co., Ltd.	900	25	20	Toppan Printing Co., Ltd.	500	10	19
Jardine Matheson Holdings Limited	400	27	24	Toyota Tsusho Corporation	1 500	32	38
Kajima Corporation	800	12	21	Transurban Group	6 101	76	73
Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	300	8	20	Trelleborg AB, série B	422	12	21
Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	700	10	14	VINCI SA	990	139	146
Keio Corporation	200	12	7	Volvo Car AB	1 372	11	4
Keisei Electric Railway Co., Ltd.	900	12	12	Wallenius Wilhelmsen ASA.	372	6	4
Keppel Corporation Limited	2 500	12	18	Wärtsilä Corporation	944	17	24
Kingspan Group PLC	321	46	34	Weir Group PLC (The)	451	14	18
Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	400	16	12	West Japan Railway Company	1 000	30	25
Knorr-Bremse AG	116	16	12	Wienerberger AG	195	9	8
Komatsu Limited	1 800	62	72	Wolters Kluwer NV	476	67	114
KONE OYJ, série B	685	57	48	Worley Ltd	777	11	10
Kongsberg Gruppen ASA	176	10	28	Yamato Holdings Co., Ltd.	600	18	10
Kubota Corporation	2 000	50	33	Yangzijiang Shipbuilding (Holdings), Ltd	4 700	6	15
Kuehne & Nagel International AG	108	42	36	YASKAWA Electric Corporation	500	27	18
Kurita Water Industries Ltd.	200	13	10	ZIM Integrated Shipping Services Ltd	200	5	6
Kyushu Railway Company	400	14	14			6 654	7 776
Legrand SA	507	70	71	Technologies de l'information (9,9 %)			
Mainfreight Limited	143	11	8	Advantest Corporation	1 500	50	123
Melrose Industries PLC	2 514	21	25	Adyen N.V.	60	204	127
Minebea Co., Ltd.	700	24	16	Amadeus IT Holding, SA, cat. A	917	83	93
MISUMI Group Inc.	500	27	11	ASM International NV	89	54	73
Mitsubishi Corporation	7 000	95	165	ASML Holding NV	791	843	800
Mitsubishi Electric Corporation	3 900	68	95	AutoStore Holdings Ltd.	1 546	2	2
Mitsubishi Heavy Industries Limited	6 600	34	133	Brother Industries, Ltd.	400	10	10
Mitsui OSK Lines, Ltd.	700	20	35	BYD Electronic International Co., Ltd.	1 500	6	12
MonotaRO Co., Ltd.	500	12	12	Canon Inc.	1 900	55	89
MTR Corporation Limited	2 561	18	13	Capgemini SE	324	98	76
MTU Aero Engines AG	106	31	51	Cellebrite Di Ltd	200	3	6
NIBE Industrier AB	2 823	55	16	Check Point Software Technologies Ltd.	200	29	54
Nidec Corporation	1 900	123	49	Computershare Limited	1 103	21	33
Nippon Express Holdings Co., Ltd.	600	15	13	CyberArk Software Ltd.	100	19	48
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha NSK Ltd.	900	26	43	Dainippon Screen Mfg. Co., Ltd.	200	16	17
Obayashi Corporation	1 400	16	27	Dassault Systèmes	1 317	102	65
Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	600	16	8	DISCO Corporation	200	34	78
OMRON Corporation	400	43	19	Fujitsu Limited	3 600	74	91
Orkla ASA	1 598	19	20	Global-E Online Ltd.	200	8	16
Outotec OYJ	1 206	17	16	GMO Payment Gateway, Inc.	100	17	7
Persol Holdings Co., Ltd.	3 000	10	6	Halma PLC	751	38	36
Poste Italiane SPA	1 036	18	21	Hamamatsu Photonics K.K.	600	20	10
Prysmian SPA	567	31	52	Hexagon AB	3 862	78	53
Qantas Airways Limited	3 308	18	26	Hitachi, Ltd.	8 900	145	314
Recruit Holdings Co., Ltd.	3 100	254	310	Ibiden Co, Ltd.	300	20	13
RELX PLC	3 762	157	245	Infineon Technologies AG	2 633	156	123
Rentokil Initial PLC	5 210	52	37	IT Holdings Corporation	400	14	14
Rheinmetall AG	88	67	81	Keyence Corporation	400	291	234
				Kokusai Electric Corporation	300	10	6
				Kyocera Corporation	2 600	51	37

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,5 %) (suite)			
Technologies de l'information (9,9 %) (suite)			
Lasertec Corporation	200	53	27
Monday.com Ltd.	66	20	22
Murata Manufacturing Co., Ltd.	3 600	110	83
NEC Corporation	500	31	62
Nexi SPA	986	17	8
NICE Systems Ltd.	119	40	29
Nokia (AB) OYJ Corporation	10 482	75	67
Nomura Research Institute, Ltd.	800	39	34
Nordic Semiconductor ASA	347	5	4
Nova Measuring Instruments Ltd.	54	9	15
NTT Data Corporation	1 200	31	33
NXP Semiconductors NV	500	139	149
OBIC Business Consultants Co., Ltd.	100	6	6
OBIC Co., Ltd.	700	32	30
Oracle Corp Japan	100	11	14
Otsuka Corporation	400	12	13
Panasonic Corporation	4 700	69	70
Renesas Electronics Corporation	3 300	60	60
Ricoh Company, Ltd.	1 100	13	18
Rohm Co., Ltd.	600	17	8
Sage Group PLC	2 012	27	46
SAP SE	2 068	404	727
SCSK Corporation	300	7	9
Seiko Epson Corporation	500	11	13
Sharp Corporation	500	7	4
Shinko Electric Industries Co., Ltd.	100	4	5
STMicroelectronics NV	1 316	82	48
SUMCO Corporation	700	17	7
Taiyo Yuden Co., Ltd.	200	13	4
TDK Corporation	3 700	38	68
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	5 761	76	67
Tokyo Electron Limited	900	203	196
Tower Semiconductor Ltd.	187	8	14
Trend Micro Incorporated	300	21	23
Venture Corporation Limited	500	9	7
Wise PLC, cat. A	1 466	20	28
Wisetech Global Limited	343	17	36
Wix.com Ltd.	100	24	31
Xero Limited	248	33	37
		4 361	4 782

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
Matériaux (6,3 %)			
Air Water Inc.	300	6	5
Anglo American PLC	2 500	118	107
Antofagasta PLC	666	16	19
ArcelorMittal SA	1 004	40	33
Asahi Kasei Corporation	2 700	34	27
Azelis Group NV	194	6	5
BASF SE	1 819	157	115
BHP Billiton Limited	10 129	347	355
BlueScope Steel Limited	848	16	14
Boliden AB	528	23	21
Croda International Public Limited Company	246	40	15
DS Smith PLC	2 760	19	27
Evolution Mining Ltd	3 831	13	17
Fortescue Metals Group Limited	3 055	43	49
Fresnillo PLC	365	6	4
Givaudan SA	19	110	120
Glencore PLC	18 764	117	119
HeidelbergCement AG	280	29	50
Holcim Ltd.	987	56	136
Holmen AB, série B	161	9	9
Huhtamaki Oyj	202	11	10
Israel Chemicals Limited	1 568	15	11
James Hardie Industries PLC, CDI	833	42	37
JFE Holdings, Inc.	1 400	24	23
Kansai Paint Co., Ltd.	400	12	8
KGHM Polska Miedz SA	285	13	12
Kuraray Co., Ltd.	600	7	12
L'Air Liquide SA	1 146	217	266
Lonza Group AG	141	133	119
Lynas Rare Earths Limited	1 771	14	10
Mineral Resources Ltd.	323	12	10
Mitsubishi Chemical Holdings Corporation	3 000	30	22
Mitsubishi Gas Chemical Company, Inc.	300	7	8
Mitsui & Co., Ltd.	5 700	86	170
Mitsui Chemicals, Inc.	300	11	9
Mondi PLC	778	27	17
Navigator Company S.A. (The)	777	4	4
NIPPON PAINT HOLDINGS CO., LTD.	1 600	21	15
Nippon Sanso Holdings Corporation	400	13	16
Nippon Steel Corporation	2 000	46	58
Nissan Chemical Corporation	300	20	13
Nitto Denko Corporation	1 500	29	36
Norsk Hydro ASA	2 349	21	19
Northern Star Resources Limited	2 161	21	30
Novozymes A/S, actions de cat. B	741	61	60
Oji Paper Co., Ltd.	1 500	9	8

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,5 %) (suite)			
Matériaux (6,3 %) (suite)			
Orica Limited	1 052	15	16
Pilbara Minerals Limited	5 324	17	10
Rio Tinto Limited	721	62	75
Rio Tinto PLC	2 208	174	187
Sekisui Chemical Co., Ltd.	700	15	17
Shapir Engineering and Industry Ltd.	462	4	5
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	3 900	177	185
Showa Denko K.K.	300	9	11
Sika AG	311	132	106
Solvay SA	128	19	6
South32 Limited	8 611	28	26
SSAB AB, cat. B	1 512	9	9
Stora Enso OYJ, série R	1 010	21	15
Sumitomo Chemical Company, Limited	2 700	17	9
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	500	23	16
Svenska Cellulosa Aktiebolaget, série B	1 447	27	26
Syensqo SA	128	17	13
Toray Industries, Inc.	3 200	27	29
Tosoh Corporation	500	10	10
UPM-Kymmene Corporation	1 096	50	43
Voestalpine AG	198	10	5
Yara International ASA	282	19	11
		2 993	3 080

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
Immobilier (2,2 %)			
AEON Mall Co., Ltd.	300	6	6
Airport City Ltd.	195	4	5
Amot Investments Ltd.	541	6	4
Ascendas Real Estate Investment Trust	7 800	22	21
Azrieli Group Ltd.	63	8	8
Big Shopping Centers Ltd.	28	5	6
CA Immobilien Anlagen AG	99	6	3
CapitaMall Trust	10 560	21	21
Castellum AB	780	19	12
Charter Hall Group	955	16	12
City Developments Limited	900	6	5
CK Asset Holdings Limited	4 000	30	24
Daito Trust Construction Co., Ltd.	100	15	16
Daiwa House Industry Co., Ltd.	1 200	48	53
Daiwa House REIT Investment Corp.	4	14	8
Dexus	2 165	21	13
ESR Cayman Limited	5 400	18	12
Fabege AB	447	10	5
Fastighets AB Balder, cat. B	1 189	17	12
Frasers Logistics & Commercial Trust	6 500	8	6
GLP J-REIT	11	19	12
Goodman Group	3 725	84	118
GPT Group (The)	4 350	20	17
Hang Lung Properties Ltd.	3 065	9	4
Henderson Land Development Company Limited	3 000	15	13
Hongkong Land Holdings Limited	2 000	14	13
Hulic Co., Ltd.	1 000	12	12
Japan Real Estate Investment Corp.	15	16	15
Japan Retail Fund Investment Corporation	12	14	10
Land Securities Group PLC	1 281	15	13
Link Real Estate Investment Trust (The)	4 760	49	29
Mapletree Commercial Trust Management Ltd.	4 800	8	6
Mapletree Industrial Trust Management Ltd.	3 544	9	8
Mapletree Logistics Trust	7 800	13	10
Melison Ltd	49	6	6
Mirvac Group	7 857	20	13
Mitsubishi Estate Company, Limited	2 400	46	48
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	5 700	59	65
Mivne Real Estate (KD) Ltd	1 113	5	5
Nippon Building Fund Inc.	15	24	17
Nippon Prologis REIT, Inc.	4	17	8
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	200	6	7
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	7	13	9
Open House Co., Ltd.	200	13	10
ORIX JREIT Inc.	5	10	8
Sagax AB, série B	402	14	12
Scentre Group	11 980	36	37
SEGRO PLC	2 345	50	30
Sino Land Company Limited	6 487	10	9
Stockland Corporation Ltd	5 850	25	25
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	900	39	40
Sun Hung Kai Properties Limited	3 000	46	41
Swire Pacific Limited, cat. A	500	6	7
Swire Pacific Limited, cat. B	5 000	7	10
Swire Properties Limited	1 800	6	5
Tokyo Fudosan Holdings, Corp.	1 000	7	9
United Urban Investment Corporation	5	8	6
UOL Group Limited	800	5	4
Vicinity Centres	6 603	11	12
Vonovia SE	1 433	99	63
Warehouses De Pauw SCA	444	22	13

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,5 %) (suite)			
Immobilier (2,2 %) (suite)			
Wharf (Holdings) Limited (The)	2 000	9	8
Wharf Real Estate Investment Company Limited	3 000	22	11
		1 238	1 070
Services aux collectivités (3,3 %)			
A2A SPA	2 805	7	9
AGL Energy Limited	1 102	6	11
APA Group, parts	2 882	23	18
Centrica PLC	10 167	28	24
China Gas Holdings Ltd.	5 400	13	7
Chubu Electric Power Company, Incorporated	1 600	21	24
CLP Holdings Limited	4 000	48	48
Contact Energy Limited	1 400	10	11
E.ON AG	4 489	72	75
EDP – Energias de Portugal, SA	5 467	37	25
EDP Renovaveis SA	595	17	9
Electric Power Development Co., Ltd.	300	5	7
Elia Group SA/NV	53	8	6
Endesa SA	658	19	20
Enel SpA	15 412	159	158
Enlight Renewable Energy Ltd.	280	8	7
EVN AG	112	4	4
Fortum Oyj	869	30	18
GDF SUEZ	3 494	63	80
HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited	4 500	6	4
Hong Kong and China Gas Company Limited (The)	23 000	37	26
Iberdrola, SA	11 694	176	231
Infratil Limited	1 782	14	18
Kansai Electric Power Company, Incorporated (The)	1 600	22	26
Kyushu Electric Power Company, Incorporated	800	7	10
Mercury NZ Ltd	1 167	6	6
Meridian Energy Ltd.	2 936	13	14
National Grid PLC	9 812	151	167
Naturgy Energy Group SA	245	8	9
OPC Energy Ltd	222	3	3
Origin Energy Limited	3 544	19	34
Ørsted A/S	392	59	25
Osaka Gas Co., Ltd.	800	17	25
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	1 704	5	4
Power Asset Holdings Limited	3 000	24	30
Red Electrica Corporacion SA	906	23	22
RWE AG	1 534	75	66
Severn Trent PLC	576	27	26
Siemens Energy AG	1 120	34	84
Snam SPA	4 439	31	28
SSE PLC	2 209	61	64
Terna Rete Italia SPA	2 893	28	33
Tohoku Electric Power Co., Inc.	800	7	9
Tokyo Electric Power Company, Incorporated (The)	2 800	11	12
Tokyo Gas Co., Ltd.	800	20	32
United Utilities Group PLC	1 312	24	25
Verbund AG	64	8	7
		1 494	1 601
FONDS SOUS-JACENTS (2,1 %)			
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	38 045	1 022	1 023
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)		43 993	48 314
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(11)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)		43 982	48 314
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		37	38
Devises		89	88
		126	126
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			53
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			48 493

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	12 113	–	12 113	29,8
Yen japonais	9 687	–	9 687	23,8
Livre sterling	5 628	–	5 628	13,8
Franc suisse	3 406	–	3 406	8,4
Dollar australien	3 141	–	3 141	7,7
Couronne suédoise	1 412	–	1 412	3,5
Couronne danoise	1 260	–	1 260	3,1
Dollar de Hong Kong	883	–	883	2,2
Dollar américain	641	–	641	1,6
Dollar de Singapour	520	–	520	1,3
Couronne norvégienne	334	–	334	0,8
Shekel israélien	248	–	248	0,6
Zloty polonais	146	–	146	0,4
Dollar néo-zélandais	118	–	118	0,3
	39 537	–	39 537	97,3

Au 31 décembre 2024, 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 4 742 000 \$, ou environ 9,8 % (3 954 000 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,6 % (99,5 % au 31 décembre 2023) 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 4 831 000 \$ (4 052 000 \$ au 31 décembre 2023). 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	4,6	4,3
Consommation discrétionnaire	11,8	11,6
Consommation de base	8,1	9,1
Énergie	3,6	4,4
Finance	20,5	17,7
Fonds d'actions étrangères	2,1	2,6
Soins de santé	11,2	12,3
Industrie	16,0	15,4
Technologies de l'information	9,9	9,4
Matériaux	6,3	7,2
Immobilier	2,2	2,3
Services aux collectivités	3,3	3,2
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 \$)
31 décembre 2024				
Actions	817	46 474	–	47 291
Fonds sous-jacents	1 023	–	–	1 023
	1 840	46 474	–	48 314

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	605	38 859	–	39 464
Fonds sous-jacents	1 052	–	–	1 052
	1 657	38 859	–	40 516

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	(4)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(6)
Variation nette des gains (pertes) latents*	–	10
À la clôture de la période	–	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant et de néant.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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	
	31 décembre 2023	
	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	1 052	0,4
	1 052	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Fonds Scotia indiciel d'actions internationales

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	0,24
Série F	0,40	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.

Total des pertes en capital (en milliers de \$)	15 268
Total des pertes 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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	3 675 555	1 013 670	58 716	(737 156)	4 010 785	3 447 319	597 747	61 208	(430 719)	3 675 555
Série F	214 362	47 894	4 006	(45 274)	220 988	210 761	29 289	4 323	(30 011)	214 362

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	909	512
Valeur de marché du montant reçu en garantie	993	554

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	4	9
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	3
Montant net reçu par le Fonds	3	6

Fonds Scotia indiciel Nasdaq

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 825 153	1 149 581
Instruments dérivés	–	66
Trésorerie	10 033	2 723
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	625	64
Souscriptions à recevoir	2 339	3 119
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	518	928
Total de l'actif	1 838 668	1 156 481
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	174	–
Montant à payer pour l'achat de titres	1 999	583
Rachats à payer	1 019	1 397
Charges à payer	50	–
Total du passif	3 513	1 980
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 835 155	1 154 501
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 713 311	1 082 331
Série F	121 844	72 170
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,61	10,08
Série F	16,44	12,13

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	12 049	8 988
Intérêts à distribuer	23	11
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	32 449	18 208
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	413 089	360 257
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	728	743
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(340)	287
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	457 998	388 494
Prêt de titres (note 11)	121	122
Autres revenus	–	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	260	(78)
Total des revenus (pertes), montant net	458 379	388 541
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	11 557	7 540
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 284	2 137
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	4
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 743	1 332
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 543	1 007
Coûts de transactions	15	11
Total des charges	18 144	12 032
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	18 144	12 032
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	440 235	376 509
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	411 329	354 034
Série F	28 906	22 475
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	3,51	3,35
Série F	4,31	4,05
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	117 113 162	105 709 658
Série F	6 702 674	5 556 109

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 082 331	698 955
Série F	72 170	43 835
	1 154 501	742 790
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	411 329	354 034
Série F	28 906	22 475
	440 235	376 509
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	473 874	195 987
Série F	44 792	20 883
Paiement au rachat		
Série A	(254 223)	(166 645)
Série F	(24 024)	(15 023)
	240 419	35 202
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	630 980	383 376
Série F	49 674	28 335
	680 654	411 711
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 713 311	1 082 331
Série F	121 844	72 170
	1 835 155	1 154 501

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	440 235	376 509
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(32 449)	(18 208)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(413 089)	(360 257)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	340	(287)
(Gain) perte de change latent	(1)	(14)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(344 389)	(249 519)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	115 767	217 094
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(561)	410
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	410	(563)
Charges à payer et autres montants à payer	224	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(233 513)	(34 835)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	504 243	205 925
Montant payé au rachat de parts rachetables	(263 421)	(172 074)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	240 822	33 851
Gain (perte) de change latent	1	14
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 309	(984)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 723	3 693
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 033	2 723
Intérêts versés ¹⁾	1	4
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	13	11
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	10 718	7 093

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,5 %)			
Services de communication (15,3 %)			
Alphabet Inc., cat. A	191 868	34 602	52 209
Alphabet Inc., cat. C	181 724	33 146	49 747
AppLovin Corporation, cat. A	24 103	9 960	11 220
Charter Communications, Inc., cat. A	11 447	8 492	5 640
Comcast Corporation, cat. A	307 909	19 748	16 611
Electronic Arts, Inc.	21 112	3 777	4 440
Meta Platforms, Inc., cat. A	71 582	32 098	60 246
Netflix, Inc.	34 536	24 756	44 248
Take-Two Interactive Software, Inc.	14 138	3 037	3 741
T-Mobile US, Inc.	93 677	17 098	29 723
Warner Bros. Discovery, Inc.	197 475	2 793	3 000
	189 507	189 507	280 825
Consommation discrétionnaire (14,7 %)			
Airbnb, Inc.	35 056	6 858	6 622
Amazon.com, Inc.	345 221	73 390	108 870
Booking Holdings Inc.	2 675	9 452	19 105
DoorDash, Inc., cat. A	31 490	4 590	7 593
lululemon athletica inc.	9 471	5 024	5 206
Marriott International, Inc., cat. A	22 464	5 098	9 007
MercadoLibre, Inc.	4 097	8 020	10 014
O'Reilly Automotive, Inc.	4 673	4 629	7 965
Pinduoduo Inc., CAAE	54 077	6 613	7 539
Ross Stores, Inc.	26 706	4 159	5 807
Starbucks Corporation	91 606	12 644	12 016
Tesla, Inc.	119 101	40 856	69 138
	181 333	181 333	268 882
Consommation de base (5,5 %)			
Coca-Cola European Partners PLC	37 059	3 286	4 092
Costco Wholesale Corporation	35 796	25 977	47 147
Keurig Dr Pepper Inc.	109 192	4 845	5 041
Kraft Heinz Company (The)	97 336	4 615	4 297
Mondelez International, Inc., cat. A	108 089	9 235	9 280
Monster Beverage Corporation	78 286	5 036	5 915
PepsiCo, Inc.	110 765	23 980	24 211
	76 974	76 974	99 983
Énergie (0,6 %)			
Baker Hughes Company	79 655	3 328	4 697
Diamondback Energy, Inc.	23 505	5 213	5 535
	8 541	8 541	10 232
Finance (0,5 %)			
PayPal Holdings, Inc.	81 026	17 895	9 941
Soins de santé (4,9 %)			
Amgen Inc.	43 361	13 505	16 246
AstraZeneca PLC, CAAE parrainé	46 874	3 895	4 415
Biogen Inc.	11 730	4 096	2 578
Dexcom, Inc.	31 442	5 285	3 515
GE Healthcare Technologies Inc.	36 777	4 071	4 133
Gilead Sciences, Inc.	100 558	9 419	13 352
IDEXX Laboratories, Inc.	6 592	5 044	3 918
Intuitive Surgical, Inc.	28 789	13 206	21 600
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	8 737	7 946	8 946
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	20 783	7 529	12 030
	73 996	73 996	90 733
Industrie (5,3 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	32 875	9 829	13 833
Axon Enterprise, Inc.	6 138	5 572	5 244
Cintas Corporation	32 605	5 123	8 563
Copart, Inc.	78 035	4 238	6 437
CoStar Group, Inc.	33 001	3 623	3 396
CSX Corporation	156 137	6 800	7 243
Fastenal Company	46 116	3 563	4 767
Honeywell International Inc.	52 570	14 758	17 070
Old Dominion Freight Line, Inc.	17 186	3 698	4 358
ON Semiconductor Corporation	34 276	4 040	3 106
PACCAR Inc.	42 466	4 027	6 350
Paychex, Inc.	28 971	4 563	5 839
Roper Technologies, Inc.	8 684	6 321	6 489

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (99,5 %) (suite)			
Industrie (5,3 %) (suite)			
Verisk Analytics Inc.	11 367	3 192	4 500
	79 347	79 347	97 195
Technologies de l'information (50,2 %)			
Adobe Inc.	35 541	26 787	22 718
Advanced Micro Devices, Inc.	131 018	21 154	22 749
Analog Devices, Inc.	40 050	9 583	12 231
ANSYS, Inc.	7 040	3 257	3 414
Apple Inc.	496 239	104 878	178 629
Applied Materials, Inc.	66 505	13 000	15 547
ARM Holdings PLC, CAAE parrainé	10 310	2 220	1 828
ASML Holding NV, CAAE	7 182	7 314	7 155
Atlassian Corporation PLC, cat. A	12 997	4 904	4 547
Autodesk, Inc.	17 406	6 334	7 395
Broadcom Inc.	253 623	26 966	84 522
Cadence Design Systems, Inc.	22 168	5 901	9 574
CDW Corporation	10 727	3 199	2 684
Cisco Systems, Inc.	321 513	22 529	27 360
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	39 913	3 871	4 412
CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	18 902	6 137	9 297
Datadog, Inc., cat. A	25 213	4 638	5 179
Fortinet, Inc.	61 966	5 630	8 416
GLOBALFOUNDRIES Inc.	44 488	3 553	2 744
Intel Corporation	348 575	19 606	10 046
Intuit Inc.	22 626	16 604	20 441
KLA Corporation	10 811	6 287	9 792
Lam Research Corporation	103 976	8 849	10 796
Marvell Technology, Inc.	69 992	6 117	11 112
Microchip Technology Incorporated	43 228	4 497	3 564
Micron Technology, Inc.	90 018	9 195	10 890
Microsoft Corporation	244 086	103 706	147 888
MicroStrategy Incorporated, cat. A	14 822	7 748	6 171
MongoDB, Inc.	5 946	3 202	1 990
NVIDIA Corporation	803 995	45 174	155 199
NXP Semiconductors NV	20 459	5 689	6 113
Palantir Technologies Inc.	176 275	20 404	19 164
Palo Alto Networks, Inc.	52 943	7 885	13 848
QUALCOMM Incorporated	89 807	17 499	19 831
Synopsys, Inc.	12 419	6 307	8 664
Texas Instruments Incorporated	73 739	17 671	19 875
Trade Desk, Inc. (The)	36 421	4 312	6 153
Workday, Inc., cat. A	17 251	5 622	6 398
Zscaler, Inc.	12 351	3 959	3 203
	602 188	602 188	921 539
Matériaux (1,3 %)			
Linde PLC	38 443	24 309	23 136
Services aux collectivités (1,2 %)			
American Electric Power Company, Inc.	42 870	4 838	5 684
Constellation Energy Corporation	25 316	2 650	8 141
Exelon Corporation	80 887	3 976	4 376
Xcel Energy Inc.	46 225	3 888	4 486
	15 352	15 352	22 687
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)			
		1 269 442	1 825 153
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(28)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)			
		1 269 414	1 825 153
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			(271)
TRESORERIE (DECOUVERT BANCAIRE) (0,5 %)			
Dollar canadien		2 633	2 632
Devises		7 406	7 401
		10 039	10 033
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			240
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			1 835 155

Tableaux des instruments dérivés

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 \$)
Banque Royale du Canada	A-1+	2 janv. 2025	1 738 USD	(2 500) (CAD)	1,439	1,437	(2)
							(2)

Fonds Scotia indiciel Nasdaq

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 Nasdaq 100, 21 mars 2025	13	21 226,500 USD	21 mars 2025	8 202	7 933	(269)
				8 202	7 933	(269)

Fonds Scotia indiciel Nasdaq

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	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	1 830 804	2 498	1 833 302	99,9
	1 830 804	2 498	1 833 302	99,9

Devise	31 décembre 2023			
	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	1 151 053	–	1 151 053	99,7
	1 151 053	–	1 151 053	99,7

Au 31 décembre 2024, 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 183 330 000 \$, ou environ 10,0 % (115 105 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (99,7 % au 31 décembre 2023) 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 183 336 000 \$ (115 138 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 indiciel Nasdaq

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	15,3	14,7
Consommation discrétionnaire	14,7	14,6
Consommation de base	5,5	6,6
Énergie	0,6	0,5
Finance	0,5	–
Soins de santé	4,9	6,6
Industrie	5,3	4,6
Technologies de l'information	50,2	50,8
Matériaux	1,3	–
Services aux collectivités	1,2	1,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,5	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 \$)
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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	1 149 581	–	–	1 149 581
Gain latent sur les contrats de change	–	3	–	3
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	63	–	–	63
	1 149 644	3	–	1 149 647

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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 2023, 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 donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	2	–	–	2
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	2	–	–	2

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	0,22
Série F	0,40	0,22

Fonds Scotia indiciel Nasdaq

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 fiduciaire 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
2044	4 870
Total des pertes autres qu'en capital, par année d'expiration (en milliers de \$)	9 980

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	841	19 724
Valeur de marché du montant reçu en garantie	887	20 780

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	173	175
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	52	53
Montant net reçu par le Fonds	121	122

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	107 340 763	40 090 945	–	(21 518 557)	125 913 151	103 899 689	22 426 447	–	(18 985 373)	107 340 763
Série F	5 950 657	3 145 772	–	(1 684 494)	7 411 935	5 441 127	1 951 689	–	(1 442 159)	5 950 657

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 733 629	1 987 284
Instruments dérivés	–	12
Trésorerie	8 368	6 157
Souscriptions à recevoir	4 840	3 721
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 498	1 634
Total de l'actif	2 748 335	1 998 808
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	263	–
Montant à payer pour l'achat de titres	3 574	3 006
Rachats à payer	1 033	1 288
Charges à payer	54	–
Total du passif	4 928	4 294
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 743 407	1 994 514
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 648 002	1 474 526
Série F	95 405	52 040
Série I	–	467 948
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	75,44	56,19
Série F	75,02	55,82
Série I	–	10,88

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	31 484	23 065
Intérêts à distribuer	351	127
Distributions provenant des fonds sous-jacents	221	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	147 150	(4 094)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	496 897	301 903
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(131)	–
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	(20)	12
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	675 952	321 013
Prêt de titres (note 11)	57	32
Autres revenus	–	4
Gain (perte) de change net réalisé et latent	482	(673)
Total des revenus (pertes), montant net	676 491	320 376
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	16 701	10 298
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 450	2 167
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	37	15
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4 051	3 219
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 122	1 318
Coûts de transactions	85	38
Total des charges	26 447	17 056
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	26 447	17,056
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	650 044	303 320
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	587 437	261 773
Série F	20 858	9 993
Série I	41 749	31 554
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	19,18	10,56
Série F	19,80	10,76
Série I	0,98	0,86
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	30 630 631	24 780 757
Série F	1 053 214	928 735
Série I	42 480 185	36 717 605

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 474 526	1 089 057
Série F	52 040	42 682
Série I	467 948	–
	1 994 514	1 131 739
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	587 437	261 773
Série F	20 858	9 993
Série I	41 749	31 554
	650 044	303 320
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(4 569)	(805)
Série F	(535)	(212)
Série I	(761)	(4 449)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(760)	–
Série I	(73 314)	–
	(79 939)	(5 465)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	905 688	322 748
Série F	40 463	11 306
Série I	–	447 184
Distributions réinvesties		
Série A	5 279	798
Série F	501	190
Série I	74 075	4 449
Paiement au rachat		
Série A	(319 599)	(199 046)
Série F	(17 922)	(11 919)
Série I	(509 697)	(10 791)
	178 788	564 920
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	1 173 476	385 469
Série F	43 365	9 359
Série I	(467 948)	467 948
	748 893	862 775
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 648 002	1 474 526
Série F	95 405	52 040
Série I	–	467 948
	2 743 407	1 994 514

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	650 044	303 320
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(147 150)	4 094
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(496 897)	(301 903)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	20	(12)
(Gain) perte de change latent	(9)	(13)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(146)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(761 605)	(624 467)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	659 871	68 310
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	136	(776)
Charges à payer et autres montants à payer	317	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(95 273)	(551 593)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	913 758	769 697
Montant payé au rachat de parts rachetables	(816 199)	(212 518)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(84)	(29)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	97 475	557 150
Gain (perte) de change latent	9	13
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 202	5 557
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	6 157	587
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 368	6 157
Intérêts versés ¹⁾	37	15
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	320	111
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	27 578	18 940
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	221	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (97,4 %)				ACTIONS (97,4 % (suite))			
Services de communication (9,2 %)				Consommation de base (5,2 % (suite))			
Alphabet Inc., cat. A	216 424	32 121	58 891	Dollar General Corporation	8 002	1 336	872
Alphabet Inc., cat. C	192 644	29 526	52 736	Dollar Tree, Inc.	7 520	959	810
AT&T Inc.	264 588	6 260	8 660	Estée Lauder Companies Inc. (The), cat. A	7 853	1 708	846
Charter Communications, Inc., cat. A	3 538	1 998	1 743	General Mills, Inc.	20 620	1 588	1 890
Comcast Corporation, cat. A	141 247	7 544	7 620	Hershey Company (The)	5 390	1 144	1 312
Electronic Arts, Inc.	8 862	1 348	1 864	Hormel Foods Corporation	10 593	511	478
Fox Corporation, cat. A	7 816	385	546	Kellogg Company	9 519	747	1 108
Fox Corporation, cat. B	5 093	247	335	Keurig Dr Pepper Inc.	38 624	1 720	1 783
Meta Platforms, Inc., cat. A	80 470	31 866	67 727	Kimberly-Clark Corporation	12 395	1 981	2 335
Netflix, Inc.	15 477	8 553	19 830	Kraft Heinz Company (The)	28 653	1 347	1 265
Omnicom Group Inc.	7 063	700	873	Kroger Co. (The)	24 782	1 284	2 178
Pinterest, Inc., cat. A	22 403	1 105	934	McCormick & Company, Incorporated, sans droit de vote	9 350	830	1 025
Roblox Corporation, cat. A	18 326	1 165	1 524	Mondelez International, Inc., cat. A	49 211	3 642	4 225
Snap Inc., cat. A	38 884	1 641	602	Monster Beverage Corporation	25 488	1 490	1 926
Take-Two Interactive Software, Inc.	6 124	1 152	1 620	PepsiCo, Inc.	50 776	9 605	11 099
TKO Group Holdings Inc	2 536	382	518	Philip Morris International Inc.	57 474	6 926	9 943
T-Mobile US, Inc.	18 120	3 387	5 749	Procter & Gamble Company (The)	86 752	15 005	20 906
Verizon Communications Inc.	156 161	9 063	8 977	Sysco Corporation	18 036	1 575	1 982
Walt Disney Company (The)	67 248	9 683	10 764	Target Corporation	17 025	2 951	3 308
Warner Bros. Discovery, Inc.	82 602	1 845	1 255	Tyson Foods, Inc., cat. A	10 472	800	865
Warner Music Group Corp., cat. A	4 674	205	208	Walmart Inc.	161 396	10 374	20 961
		150 176	252 976			102 161	142 077
Consommation discrétionnaire (11,2 %)				Énergie (3,3 %)			
Airbnb, Inc.	15 748	3 019	2 975	Baker Hughes Company	37 092	1 457	2 187
Amazon.com, Inc.	346 690	74 635	109 333	Cabot Oil & Gas Corporation	27 418	1 088	1 007
Aptiv PLC	9 610	1 214	836	Cheniere Energy, Inc.	8 327	1 416	2 572
AutoZone, Inc.	629	1 406	2 895	Chevron Corporation	63 135	10 973	13 145
Best Buy Co., Inc.	6 871	687	847	ConocoPhillips	48 140	5 514	6 862
Booking Holdings Inc.	1 232	4 009	8 799	Devon Energy Corporation	22 779	1 318	1 072
Builders FirstSource, Inc.	4 250	848	873	Diamondback Energy, Inc.	6 695	1 336	1 577
Carnival Corporation	37 726	950	1 351	DTE Energy Company	7 536	1 051	1 308
Carvana Co.	4 073	822	1 191	Entergy Corporation	15 977	1 063	1 741
Chipotle Mexican Grill, Inc.	50 246	2 198	4 355	EOG Resources, Inc.	21 006	2 785	3 701
Coupage, Inc., cat. A	39 979	1 130	1 263	EQT Corporation	20 710	1 151	1 373
D.R. Horton, Inc.	10 626	1 227	2 136	Exxon Mobil Corporation	164 383	18 621	25 418
Darden Restaurants, Inc.	4 408	703	1 183	Halliburton Company	32 142	1 309	1 256
Deckers Outdoor Corporation	5 660	1 108	1 652	Hess Corporation	10 299	1 411	1 969
DoorDash, Inc., cat. A	12 008	1 928	2 896	Kinder Morgan, Inc.	72 180	1 692	2 843
Draftkings Inc.	16 930	765	905	Marathon Petroleum Corporation	12 491	1 506	2 505
eBay Inc.	18 147	1 027	1 616	Occidental Petroleum Corporation	26 474	1 632	1 880
Endeavor Group Holdings Inc.	7 443	275	335	ONEOK, Inc.	21 573	1 886	3 113
Expedia Group, Inc.	4 529	740	1 213	Phillips 66	15 433	1 934	2 527
Flutter Entertainment PLC	6 581	1 689	2 445	Schlumberger Limited	52 659	2 952	2 902
Ford Motor Company	144 409	2 405	2 055	Targa Resources Corp.	8 075	979	2 072
Garmin Ltd.	5 737	889	1 701	Texas Pacific Land Corporation	866	1 597	1 377
General Motors Company	41 582	2 211	3 184	Valero Energy Corporation	11 666	1 445	2 056
Genuine Parts Company	4 971	766	834	Williams Companies, Inc. (The)	45 006	1 976	3 501
Hilton Worldwide Holdings Inc.	8 895	1 587	3 160			68 092	89 964
Home Depot, Inc. (The)	36 678	13 157	20 509				
Las Vegas Sands Corp.	12 550	728	927	Finance (12,9 %)			
Lennar Corporation, cat. A	8 822	1 134	1 729	AFLAC Incorporated	18 779	1 451	2 792
Lennar Corporation, cat. B	309	34	59	Allstate Corporation (The)	9 794	1 491	2 714
Live Nation, Inc.	5 295	630	986	American Express Company	20 619	4 014	8 797
Lowe's Companies, Inc.	20 942	4 630	7 429	American International Group, Inc.	23 926	1 864	2 504
Lululemon athletica inc.	3 941	1 784	2 166	Ameriprise Financial, Inc.	3 621	1 227	2 771
Marriott International, Inc., cat. A	8 822	1 799	3 538	Aon PLC, cat. A	7 245	2 433	3 740
McDonald's Corporation	26 499	7 592	11 042	Apollo Global Management, Inc.	15 019	1 684	3 566
MercadoLibre, Inc.	1 724	3 264	4 214	Arch Capital Group Ltd.	13 463	1 118	1 787
MGM Resorts International	8 398	396	418	Ares Management Corporation	6 859	1 016	1 745
NIKE, Inc., cat. B	43 598	5 437	4 742	Arthur J. Gallagher & Co.	8 017	1 884	3 271
NVR, Inc.	106	750	1 246	Bank of America Corporation	248 649	10 474	15 709
O'Reilly Automotive, Inc.	2 140	1 765	3 648	Bank of New York Mellon Corporation (The)	27 229	1 751	3 007
PulteGroup, Inc.	7 730	917	1 210	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	48 877	19 385	31 847
Ross Stores, Inc.	12 146	1 644	2 641	BlackRock Inc.	5 434	4 774	8 007
Royal Caribbean Cruises, Ltd.	8 246	1 316	2 734	Blackstone Group Inc. (The), cat. A	26 458	3 864	6 558
Starbucks Corporation	41 215	4 439	5 406	Blue Owl Capital Inc.	20 665	457	691
Tesla, Inc.	102 923	39 231	59 747	Brown & Brown, Inc.	8 744	770	1 282
TJX Companies, Inc. (The)	41 627	3 921	7 229	Capital One Financial Corporation	13 949	2 059	3 576
Tractor Supply Company	20 151	931	1 537	CBOE Holdings, Inc.	3 792	895	1 065
Ultra Beauty, Inc.	1 693	744	1 059	Charles Schwab Corporation (The)	55 096	4 208	5 861
Williams-Sonoma, Inc.	4 336	871	1 154	Chubb Limited	14 923	3 736	5 927
YUM! Brands, Inc.	10 456	1 447	2 016	Cincinnati Financial Corporation	5 668	753	1 171
		206 799	307 419	Citigroup Inc.	68 383	5 306	6 919
Consommation de base (5,2 %)				Citizens Financial Group, Inc.	16 155	726	1 016
Altria Group, Inc.	62 724	3 659	4 715	CME Group Inc.	13 257	3 307	4 425
Archer-Daniels-Midland Company	17 840	1 306	1 295	Coinbase Global, Inc., cat. A	7 441	1 412	2 656
Brown-Forman Corporation, cat. A	1 862	141	101	Corpay Inc	2 466	826	1 200
Brown-Forman Corporation, cat. B	11 228	851	613	Discover Financial Services	9 313	1 123	2 319
Bunge Global SA	5 160	746	577	Erie Indemnity Company, cat. A	920	492	545
Campbell Soup Company	6 982	427	420	Everest Re Group, Ltd.	1 172	597	611
Church & Dwight Co., Inc.	8 940	966	1 346	Fidelity National Information Services, Inc.	20 293	2 383	2 356
Clorox Company (The)	4 476	816	1 045	Fifth Third Bancorp	24 594	1 011	1 495
Coca-Cola Company (The)	143 390	10 077	12 833	First Citizens BancShares Inc	433	888	1 315
Colgate-Palmolive Company	30 181	2 923	3 944	First Horizon National Corporation	5	0	0
Conagra Brands, Inc	17 426	699	695	Fiserv, Inc.	21 177	3 087	6 253
Constellation Brands, Inc., cat. A	5 831	1 595	1 852	Global Payments Inc.	9 471	1 499	1 526
Costco Wholesale Corporation	16 342	10 432	21 524	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	11 653	4 814	9 592

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (97,4 %) (suite)				ACTIONS (97,4 %) (suite)			
Finance (12,9 %) (suite)				Soins de santé (10,0 %) (suite)			
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	10 964	967	1 724	Quest Diagnostics Incorporated	4 097	623	889
Huntington Bancshares Incorporated	52 900	899	1 237	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	3 869	3 464	3 962
Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	3 744	429	951	ResMed Inc.	5 429	1 229	1 785
Intercontinental Exchange, Inc.	20 899	2 943	4 476	Royalty Pharma plc, cat. A	13 312	602	488
JPMorgan Chase & Co.	104 960	19 410	36 166	STERIS PLC	3 622	979	1 070
KKR & Co. Inc.	24 928	2 410	5 300	Stryker Corporation	11 734	3 788	6 073
Loews Corporation	6 775	494	825	Thermo Fisher Scientific Inc.	14 117	7 949	10 557
LPL Financial Holdings, Inc.	2 776	850	1 303	UnitedHealth Group Incorporated	34 132	17 775	24 819
M&T Bank Corporation	6 217	1 221	1 680	Veeva Systems Inc., cat. A	5 560	1 703	1 680
Markel Corporation	468	821	1 161	Vertex Pharmaceuticals Incorporated	9 562	3 583	5 535
Marsh & McLennan Companies, Inc.	18 201	3 589	5 557	Viatrix Inc.	43 190	692	773
Mastercard Incorporated, cat. A	30 284	12 956	22 923	Waters Corporation	2 173	719	1 159
MetLife, Inc.	21 851	1 635	2 572	West Pharmaceutical Services Inc.	2 628	1 099	1 237
Moody's Corporation	5 793	2 193	3 942	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	7 438	1 142	1 129
Morgan Stanley	45 810	4 448	8 279	Zoetis Inc.	16 736	3 238	3 920
MSCI Inc.	2 826	1 580	2 437			210 523	273 061
Nasdaq Inc.	15 426	1 070	1 714	Industrie (8,1 %)			
Northern Trust Corporation	7 318	830	1 078	3M Company	20 262	3 532	3 760
PayPal Holdings, Inc.	37 572	5 062	4 610	AMETEK, Inc.	8 523	1 420	2 208
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	14 647	2 751	4 060	Automatic Data Processing, Inc.	15 049	3 893	6 332
Principal Financial Group, Inc.	8 572	707	954	Axon Enterprise, Inc.	2 646	965	2 260
Progressive Corporation (The)	21 557	3 484	7 425	Boeing Company (The)	21 525	5 581	5 477
Prudential Financial, Inc.	13 314	1 656	2 268	Broadridge Financial Solutions, Inc.	4 252	927	1 382
Raymond James Financial, Inc.	6 961	878	1 554	Carlisle Companies Incorporated	1 672	605	886
Regions Financial Corporation	33 474	779	1 132	Carrier Global Corporation	31 205	1 793	3 062
Robinhood Markets, Inc., cat. A	18 430	458	987	Caterpillar Inc.	17 960	5 127	9 365
Rocket Companies, Inc., cat. A	3 702	72	60	Cintas Corporation	12 669	1 725	3 327
S&P Global Inc.	11 541	5 024	8 262	Copart, Inc.	31 880	1 544	2 630
State Street Corporation	10 865	1 073	1 533	CoStar Group, Inc.	15 266	1 613	1 571
Synchrony Financial	14 406	690	1 346	CSX Corporation	71 558	2 477	3 319
T. Rowe Price Group, Inc.	7 999	1 223	1 300	Cummins Inc.	5 098	1 477	2 555
TPG Inc.	3 414	323	308	Deere & Company	9 264	3 577	5 642
Tradeweb Markets Inc., cat. A	4 312	500	812	Delta Air Lines, Inc.	23 839	1 305	2 073
Travelers Companies, Inc. (The)	8 413	1 705	2 913	Dover Corporation	5 002	846	1 349
Truist Financial Corp.	49 468	2 725	3 085	Eaton Corporation PLC	14 625	3 438	6 977
U.S. Bancorp	55 450	3 118	3 812	EMCOR Group, Inc.	1 681	1 176	1 097
Visa Inc., cat. A	61 823	16 951	28 086	Emerson Electric Co.	21 034	2 402	3 747
W. R. Berkley Corp.	10 881	639	915	Equifax Inc.	4 588	1 146	1 681
Wells Fargo & Company	125 813	7 599	12 703	Expeditors International of Washington, Inc.	5 225	641	832
Willis Towers Watson Public Limited Company	3 710	1 035	1 671	Fastenal Company	21 360	1 407	2 208
		215 976	353 737	FedEx Corporation	8 323	2 436	3 366
Soins de santé (10,0 %)				Ferguson Enterprises Inc	7 121	1 550	1 777
Abbott Laboratories	64 054	7 896	10 415	First Solar, Inc.	3 675	803	931
AbbVie Inc.	65 226	10 883	16 661	Fortive Corporation	12 791	1 158	1 379
Agilent Technologies, Inc.	10 502	1 495	2 028	GE Vernova Inc	10 115	2 486	4 783
Align Technology, Inc.	2 560	1 074	767	General Dynamics Corporation	8 367	2 268	3 169
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	1 104	1 104	1 616	General Electric Company	40 087	5 743	9 611
AmerisourceBergen Corporation	6 531	1 339	2 109	HEICO Corporation	1 500	319	513
Amgen Inc.	19 776	5 972	7 409	HEICO Corporation, cat. A	2 753	494	736
Avantor, Inc.	23 825	912	722	Honeywell International Inc.	23 975	5 498	7 785
Baxter International Inc.	18 457	1 270	774	Howmet Aerospace Inc.	14 874	1 054	2 338
Becton, Dickinson and Company	10 683	3 219	3 484	Hubbell Incorporated	1 967	876	1 184
Biogen Inc.	5 265	1 671	1 157	IDEX Corporation	2 767	723	832
BioMarin Pharmaceutical Inc.	6 683	716	631	Illinois Tool Works Inc.	10 897	2 881	3 972
Boston Scientific Corporation	54 280	3 486	6 969	Ingersoll Rand Inc.	14 925	1 180	1 941
Bristol-Myers Squibb Company	74 895	5 590	6 089	J.B. Hunt Transport Services, Inc.	2 945	596	722
Cardinal Health, Inc.	8 848	1 038	1 504	Jacobs Solutions Inc.	4 504	678	865
Centene Corporation	19 192	1 655	1 671	Johnson Controls International PLC	24 641	1 780	2 796
Cigna Corporation	10 133	3 085	4 022	L3Harris Technologies, Inc.	7 044	1 666	2 129
Cooper COS Inc/The	7 175	776	948	Lennox International Inc.	1 148	558	1 005
CVS Health Corporation	46 564	4 360	3 005	Lockheed Martin Corporation	8 832	4 379	6 169
Danaher Corporation	23 811	6 015	7 857	Nordson Corporation	1 957	611	589
Dexcom, Inc.	14 846	2 042	1 660	Norfolk Southern Corporation	8 379	2 207	2 827
Edwards Lifesciences Corporation	22 119	2 058	2 354	Northrop Grumman Corporation	5 400	2 605	3 643
Elevance Health Inc.	8 510	4 035	4 513	Old Dominion Freight Line, Inc.	7 040	1 342	1 785
Eli Lilly and Company	31 447	16 973	34 897	ON Semiconductor Corporation	15 574	1 454	1 411
GE Healthcare Technologies Inc.	15 535	1 474	1 746	Otis Worldwide Corporation	14 648	1 342	1 950
Gilead Sciences, Inc.	46 088	4 214	6 119	PACCAR Inc.	19 215	1 811	2 873
HCA Healthcare, Inc.	6 887	1 848	2 971	Parker-Hannifin Corporation	4 725	2 093	4 320
Hologic, Inc.	8 527	694	884	Paychex, Inc.	11 848	1 564	2 388
Humana Inc.	4 410	2 038	1 608	Quanta Services, Inc.	5 434	1 250	2 469
IDEXX Laboratories, Inc.	3 055	1 614	1 816	Raytheon Technologies Corporation	49 101	5 282	8 167
illumina, Inc.	5 764	1 729	1 107	Republic Services, Inc.	7 582	1 228	2 193
Incyte Corporation	6 554	546	651	Rockwell Automation, Inc.	4 131	1 279	1 697
Intuitive Surgical, Inc.	13 088	4 854	9 820	Rollins, Inc.	10 769	540	717
IQVIA Holdings Inc.	6 638	1 639	1 875	Roper Technologies, Inc.	3 969	2 187	2 966
Johnson & Johnson	88 936	17 071	18 488	Southwest Airlines Co.	21 759	1 021	1 052
Kenvue Inc.	70 649	1 923	2 168	Stanley Black & Decker, Inc.	5 833	891	673
Labcorp Holdings Inc.	3 052	768	1 006	Teledyne Technologies Incorporated	1 712	918	1 142
McKesson Corporation	4 772	1 923	3 909	Trane Technologies Plc	8 287	2 046	4 400
Medtronic PLC	47 551	5 532	5 460	TransDigm Group, Inc.	2 030	2 114	3 698
Merck & Co., Inc.	93 702	10 920	13 399	TransUnion	7 129	852	950
Mettler-Toledo International Inc.	765	1 032	1 346	Uber Technologies, Inc.	74 848	4 927	6 490
Moderna, Inc.	12 455	2 305	744	Union Pacific Corporation	22 486	5 509	7 371
Molina Healthcare, Inc.	2 158	921	903	United Airlines Holdings, Inc.	12 030	796	1 679
PerkinElmer, Inc.	4 513	655	724	United Parcel Service, Inc., cat. B	27 244	5 175	4 938
Pfizer Inc.	209 224	9 574	7 979	United Rentals, Inc.	2 426	1 166	2 457

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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 (97,4 %) (suite)				ACTIONS (97,4 %) (suite)			
Industrie (8,1 %) (suite)				Technologies de l'information (31,8 %) (suite)			
Veralto Corporation	8 109	934	1 187	Texas Instruments Incorporated	33 723	6 552	9 090
Verisk Analytics Inc.	5 277	1 303	2 089	Trade Desk, Inc. (The)	16 521	1 616	2 791
Vertiv Holdings Company	12 687	1 175	2 072	Trimble Inc.	9 006	781	915
W.W. Grainger, Inc.	1 648	1 406	2 497	Tyler Technologies, Inc.	1 541	857	1 277
Wabtec Corporation	6 336	875	1 727	VeriSign, Inc.	3 039	665	904
Waste Management, Inc.	14 747	2 714	4 278	Western Digital Corporation	12 421	919	1 065
Watsco, Inc.	1 284	831	875	Workday, Inc., cat. A	7 843	2 407	2 909
Xylem Inc.	9 067	1 188	1 512	Zebra Technologies Corporation, cat. A	1 886	792	1 047
				Zoom Video Communications, Inc., cat. A	9 532	1 786	1 118
		150 379	222 825	Zscaler, Inc.	3 434	840	890
Technologies de l'information (31,8 %)						480 439	872 752
Accenture PLC, cat. A	23 159	8 205	11 711	Matériaux (1,8 %)			
Adobe Inc.	16 267	8 887	10 398	Air Products and Chemicals, Inc.	8 098	2 562	3 376
Advanced Micro Devices, Inc.	59 458	7 721	10 324	Amcor PLC	52 267	732	707
Akamai Technologies, Inc.	5 426	648	746	Avery Dennison Corporation	2 916	716	784
Amdocs Limited	3 952	467	484	Ball Corporation	11 449	854	907
Amphenol Corporation, cat. A	43 807	2 211	4 373	Celanese Corporation	3 797	610	378
Analog Devices, Inc.	18 390	3 814	5 616	CF Industries Holdings, Inc.	6 578	806	807
ANSYS, Inc.	3 272	1 220	1 587	Corteva, Inc.	25 626	1 476	2 098
Apple Inc.	547 360	122 435	197 031	CRH PLC	25 320	2 202	3 367
Applied Materials, Inc.	30 371	4 650	7 100	Dow Inc.	25 522	1 773	1 472
AppLovin Corporation, cat. A	8 299	1 092	3 863	DuPont de Nemours, Inc.	13 787	1 308	1 511
Arista Networks Inc.	35 799	2 112	5 688	Ecolab Inc.	9 340	2 217	3 146
Atlassian Corporation PLC, cat. A	5 911	1 822	2 068	Freeport-McMoRan Inc.	53 112	2 275	2 907
Autodesk, Inc.	7 947	2 163	3 376	International Flavors & Fragrances Inc.	9 361	1 214	1 138
Bentley Systems, Incorporated, cat. B	6 961	488	467	Linde PLC	17 636	7 010	10 614
Booz Allen Hamilton Holding Corporation	4 673	839	864	LyondellBasell Industries NV, cat. A	9 385	1 095	1 002
Broadcom Inc.	169 371	18 945	56 444	Martin Marietta Materials, Inc.	2 281	1 108	1 694
Cadence Design Systems, Inc.	10 078	2 360	4 353	Newmont Corporation	42 839	2 323	2 292
CDW Corporation	4 874	1 141	1 219	Nucor Corporation	8 609	1 210	1 444
Cisco Systems, Inc.	147 585	9 304	12 559	PPG Industries, Inc.	8 503	1 344	1 460
Cloudflare, Inc., cat. A	11 201	1 252	1 734	Reliance Steel & Aluminum Co.	1 979	784	766
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	18 455	1 616	2 040	Sherwin-Williams Company (The)	8 572	2 606	4 189
Corning Incorporated	28 852	1 304	1 971	Smurfit Westrock PLC	19 135	1 057	1 482
CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	8 438	2 534	4 150	Southern Copper Corporation	3 185	300	417
Datadog, Inc., cat. A	11 150	1 595	2 290	Steel Dynamics, Inc.	5 242	871	860
Dell Technologies Inc. cat. C	11 218	1 236	1 858	Vulcan Materials Company	4 912	1 171	1 816
Enphase Energy, Inc.	4 820	1 048	476	Westlake Corp.	1 225	204	202
Entegris, Inc.	5 583	902	795			39 828	50 836
FactSet Research Systems Inc.	1 391	796	960	Immobilier (1,9 %)			
Fair Isaac Corporation	886	1 142	2 536	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	5 705	1 036	800
Fortinet, Inc.	22 805	1 467	3 097	American Tower Corporation	17 167	4 221	4 526
Gartner, Inc.	2 769	1 026	1 928	AvalonBay Communities, Inc.	5 303	1 309	1 677
GLOBALFOUNDRIES Inc.	2 581	183	159	Boston Properties, Inc.	5 583	526	597
GoDaddy Inc., cat. A	4 930	1 049	1 399	CBRE Group, Inc., cat. A	11 370	1 105	2 146
Hewlett Packard Enterprise Company	47 255	931	1 450	Crown Castle International Corp.	16 174	2 451	2 110
HP Inc.	35 966	1 373	1 687	Digital Realty Trust, Inc.	12 124	2 165	3 090
HubSpot, Inc.	1 840	1 281	1 843	Equinix, Inc.	3 483	3 089	4 721
Intel Corporation	157 351	8 152	4 535	Equity Residential Properties Trust	12 505	1 084	1 290
International Business Machines Corporation	34 062	6 487	10 763	Essex Property Trust, Inc.	2 346	785	963
Intuit Inc.	10 103	5 948	9 127	Extra Space Storage Inc.	7 838	1 420	1 685
Jabil Inc.	4 127	539	854	Healthpeak Properties, Inc.	25 400	808	740
Keysight Technologies, Inc.	6 363	1 043	1 469	Invitation Homes Inc.	21 233	966	976
KLA Corporation	4 943	2 372	4 477	Iron Mountain Inc.	10 881	1 023	1 644
Lam Research Corporation	48 088	3 230	4 993	Mid-America Apartment Communities, Inc.	4 312	781	958
Leidos Holdings, Inc.	4 881	966	1 011	Prologis, Inc.	34 264	4 661	5 206
Marvell Technology, Inc.	31 848	2 452	5 056	Public Storage	5 868	2 014	2 526
Microchip Technology Incorporated	19 758	1 741	1 629	Realty Income Corporation	32 301	2 507	2 480
Micron Technology, Inc.	41 033	3 748	4 964	SBA Communications Corporation	3 842	1 121	1 125
Microsoft Corporation	271 224	95 206	164 331	Simon Property Group, Inc.	11 874	2 095	2 939
MicroStrategy Incorporated, cat. A	6 771	1 355	2 819	Sun Communities Inc.	4 510	856	797
MongoDB, Inc.	2 628	1 167	879	Ventas, Inc.	14 965	995	1 267
Monolithic Power Systems, Inc.	1 764	1 314	1 500	VICI Properties Inc.	39 224	1 568	1 647
Motorola Solutions, Inc.	6 158	1 985	4 092	Welltower Inc.	22 561	2 609	4 087
NetApp, Inc.	7 495	733	1 251	Weyerhaeuser Company	26 285	1 084	1 064
NVIDIA Corporation	871 358	48 972	168 203			42 279	51 061
Okta, Inc.	5 894	1 165	668	Services aux collectivités (2,0 %)			
Oracle Corporation	59 865	7 444	14 340	Alliant Energy Corporation	9 495	632	807
Palantir Technologies Inc.	73 037	2 208	7 940	Ameren Corporation	9 733	933	1 247
Palo Alto Networks, Inc.	23 819	3 377	6 230	American Electric Power Company, Inc.	19 841	2 074	2 631
PTC Inc.	4 355	891	1 151	American Water Works Company, Inc.	7 119	1 176	1 274
Pure Storage, Inc., cat. A	11 530	838	1 018	Atmos Energy Corporation	5 653	893	1 132
QUALCOMM Incorporated	41 273	6 461	9 114	CenterPoint Energy, Inc.	23 626	924	1 078
salesforce.com, inc.	34 298	9 480	16 483	CMS Energy Corporation	10 762	790	1 031
Samsara Inc., cat. A	7 848	382	493	Consolidated Edison, Inc.	12 645	1 368	1 622
Seagate Technology Public Limited Company	7 211	660	895	Constellation Energy Corporation	11 547	1 368	3 713
ServiceNow, Inc.	7 606	5 649	11 591	Dominion Energy, Inc.	31 293	2 495	2 423
Skyworks Solutions, Inc.	5 836	851	744	Duke Energy Corporation	28 400	3 429	4 398
Snowflake Inc., cat. A	11 653	3 036	2 586	Edison International	14 481	1 249	1 662
Spotify Technology S.A.	5 285	1 599	3 399	Eversource Energy	8 490	633	751
Square, Inc., cat. A	20 347	3 104	2 486	Exelon Corporation	13 004	1 114	1 074
SS&C Technologies Holdings, Inc.	8 003	703	872	FirstEnergy Corp.	20 049	1 012	1 146
Super Micro Computer Inc	18 117	1 684	794	NextEra Energy, Inc.	75 847	5 927	7 816
Synopsys, Inc.	5 656	2 542	3 946	PG&E Corporation	78 738	1 612	2 284
TE Connectivity PLC	11 267	1 660	2 315	PPL Corporation	27 065	985	1 263
Teradyne, Inc.	5 987	821	1 084	Public Service Enterprise Group Incorporated	18 434	1 419	2 239

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS (97,4 %) (suite)			
Services aux collectivités (2,0 %) (suite)			
Sempra Energy	23 509	2 056	2 964
Southern Company (The)	40 178	3 356	4 754
Vistra Corporation	12 564	1 448	2 490
WEC Energy Group, Inc.	11 512	1 194	1 556
Xcel Energy Inc.	20 846	1 564	2 023
		41 353	55 389
FONDS SOUS-JACENTS (2,2 %)			
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	1 600 000	61 805	61 532
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)		1 769 810	2 733 629
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(99)	-

	Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)			
		1 769 711	2 733 629
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			
			(4)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		7 848	7 849
Devises		519	519
		8 367	8 368
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			1 414
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			2 743 407

Tableaux des instruments dérivés

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 \$)
Banque Royale du Canada	A-1+	2 janv. 2025	2 154 USD	(3 100) (CAD)	1,439	1,437	(4)
							(4)

Fonds Scotia indiciel d'actions américaines

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	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	2 670 387	3 096	2 673 483	97,4
	2 670 387	3 096	2 673 483	97,4

Devise	31 décembre 2023			
	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	1 962 796	–	1 962 796	98,4
	1 962 796	–	1 962 796	98,4

Au 31 décembre 2024, 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 267 348 000 \$, ou environ 9,7 % (196 280 000 \$ ou environ 9,8 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,6 % (99,5 % au 31 décembre 2023) 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 273 363 000 \$ (198 728 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 américaines

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	9,2	8,5
Consommation discrétionnaire	11,2	10,9
Consommation de base	5,2	5,6
Énergie	3,3	3,9
Finance	12,9	10,2
Soins de santé	10,0	12,4
Fonds indicieux négociés en bourse	2,2	1,4
Industrie	8,1	8,8
Technologies de l'information	31,8	31,5
Matériaux	1,8	1,8
Immobilier	1,9	2,3
Services aux collectivités	2,0	2,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
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 \$)
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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	1 958 857	–	–	1 958 857
Fonds sous-jacents	28 427	–	–	28 427
Gain latent sur les contrats de change	–	12	–	12
	1 987 284	12	–	1 987 296

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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 2023, 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 donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change	4	–	–	4
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	4	–	–	4

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

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

	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	
	31 décembre 2023	
	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	28 427	4,2
	28 427	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 américaines

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	0,16
Série F	0,40	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 \$)	10 283
Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	–

Parts rachetables émises par les Fonds (note 7)

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série au 31 décembre 2024 et l'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités pour la période close le 31 décembre 2024 avant la consolidation sont présentés ci-dessous.

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	26 243 149	13 594 068	68 710	(4 805 721)	35 100 206	23 866 252	6 246 189	14 278	3 883 570	26 243 149
Série F	932 218	604 773	6 557	(271 767)	1 271 781	942 211	223 018	3 430	236 441	932 218
Série I	42 993 555	–	7 329 199	(50 322 754)	–	–	43 587 612	411 047	1 005 104	42 993 555

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Valeur de marché des titres prêtés	14 068	44 915
Valeur de marché du montant reçu en garantie	15 631	47 045

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

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	81	46
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	24	14
Montant net reçu par le Fonds	57	32

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	364 724	331 106
Instruments dérivés	10 972	640
Trésorerie	292 518	306 563
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	121 627	12 170
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	14 044	92 464
Montant à recevoir pour la vente de titres	59	8 996
Souscriptions à recevoir	144	459
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 141	1 814
Total de l'actif	805 229	754 212
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	14 054	19 367
Frais de gestion à payer	6	–
Montant à payer pour l'achat de titres	28	–
Rachats à payer	677	878
Charges à payer	11	–
Distributions à verser	–	2
Total du passif	14 776	20 247
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	790 453	733 965
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	248 800	228 854
Série K	59 411	59 953
Série M	482 242	445 158
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	12,36	11,54
Série K	10,65	9,93
Série M	10,55	9,85

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 086	3 312
Intérêts à distribuer	18 911	17 781
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	67 600	75 402
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	19 561	46 590
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(14 343)	35 612
Variation du gain (de la perte) latent sur les instruments dérivés	17 735	(20 273)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	113 550	158 424
Prêt de titres (note 11)	2	10
Gain (perte) de change net réalisé et latent	8 347	(1 139)
Total des revenus (pertes), montant net	121 899	157 295
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	457	430
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	770	747
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	175	270
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	287	262
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	120	115
Coûts de transactions	1 882	2 263
Total des charges	3 692	4 088
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	3 692	4 088
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	118 207	153 207
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	37 973	52 928
Série K	9 085	11 964
Série M	71 149	88 315
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	1,96	2,61
Série K	1,65	2,15
Série M	1,64	2,13
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	19 368 317	20 291 011
Série K	5 496 970	5 573 969
Série M	43 500 524	41 458 711

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	228 854	246 037
Série K	59 953	53 637
Série M	445 158	380 753
	733 965	680 427
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	37 973	52 928
Série K	9 085	11 964
Série M	71 149	88 315
	118 207	153 207
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(7 489)	(7 892)
Série K	(1 657)	(1 964)
Série M	(13 744)	(14 977)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(13 823)	(24 921)
Série K	(3 253)	(6 541)
Série M	(26 425)	(49 080)
	(66 391)	(105 375)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	10 902	13 203
Série K	6 708	6 323
Série M	74 825	49 064
Distributions réinvesties		
Série I	21 312	32 813
Série K	4 908	8 505
Série M	39 689	63 656
Paiement au rachat		
Série I	(28 929)	(83 314)
Série K	(16 333)	(11 971)
Série M	(108 410)	(72 574)
	4 672	5 705
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	19 946	(17 183)
Série K	(542)	6 315
Série M	37 084	64 405
	56 488	53 537
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	248 800	228 854
Série K	59 411	59 953
Série M	482 242	445 158
	790 453	733 965

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	118 207	153 207
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(67 600)	(75 402)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(15 502)	(46 590)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(39 785)	(47 286)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(21 794)	20 273
(Gain) perte de change latent	(3 684)	(2 080)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(753 903)	(357 137)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(68 111)	(66 573)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	816 395	627 270
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés	110 001	17 474
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(109 457)	(2 808)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	78 420	(19 482)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	673	(1 469)
Charges à payer et autres montants à payer	17	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	43 877	199 397
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	91 130	68 147
Montant payé au rachat de parts rachetables	(152 252)	(167 053)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(484)	(400)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(61 606)	(99 306)
Gain (perte) de change latent	3 684	2 080
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(17 729)	100 091
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	306 563	204 392
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	292 518	306 563
Intérêts versés ¹⁾	175	270
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	19 104	16 144
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 151	3 036

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
POSITIONS ACHETEUR (46,1 %)			
ACTIONS (46,1 %)			
Services de communication (6,8 %)			
Meta Platforms, Inc., cat. A	18 208	5 641	15 325
Netflix, Inc.	15 600	7 825	19 987
Take-Two Interactive Software, Inc.	68 500	13 504	18 125
		26 970	53 437
Consommation discrétionnaire (6,5 %)			
Amazon.com, Inc.	91 251	10 585	28 777
Burlington Stores, Inc.	15 300	5 621	6 269
O'Reilly Automotive, Inc.	1 700	2 912	2 898
Ross Stores, Inc.	13 200	2 690	2 870
TJX Companies, Inc. (The)	36 500	5 925	6 339
Wendy's Company (The)	191 300	4 872	4 482
		32 605	51 635
Consommation de base (2,0 %)			
Lamb Weston Holdings, Inc.	37 500	3 874	3 603
Walmart Inc.	91 700	7 662	11 909
		11 536	15 512
Énergie (9,1 %)			
Antero Resources Corporation	179 900	6 656	9 064
Corporation Cameco	51 000	3 784	3 768
EQT Corporation	57 400	3 058	3 805
Expand Energy Corporation	188 950	20 959	27 038
Suncor Énergie Inc.	52 950	2 328	2 717
Tourmaline Oil Corp.	381 300	24 414	25 364
		61 199	71 756
Soins de santé (9,0 %)			
Avantor, Inc.	469 200	15 234	14 211
Eli Lilly and Company	8 800	9 553	9 765
Humana Inc.	8 700	3 436	3 173
IDEXX Laboratories, Inc.	7 000	4 423	4 160
Medtronic PLC	54 900	6 376	6 304
Pfizer Inc.	509 500	19 107	19 430
Thermo Fisher Scientific Inc.	13 677	10 077	10 228
UnitedHealth Group Incorporated	5 500	4 375	3 999
		72 581	71 270

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
POSITIONS ACHETEUR (46,1 %) (suite)			
ACTIONS (46,1 %) (suite)			
Industrie (0,9 %)			
Eaton Corporation PLC	10 000	4 823	4 770
Uber Technologies, Inc.	29 500	2 712	2 558
		7 535	7 328
Technologies de l'information (7,7 %)			
Broadcom Inc.	45 800	9 416	15 263
CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	8 250	3 096	4 058
Microsoft Corporation	20 791	9 198	12 597
MongoDB, Inc.	12 324	4 424	4 124
NVIDIA Corporation	108 650	18 569	20 974
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	15 000	3 999	4 258
		48 702	61 274
Matériaux (4,1 %)			
Crown Holdings, Inc.	30 500	3 920	3 625
Huntsman Corporation	62 800	2 021	1 628
Sherwin-Williams Company (The)	36 900	17 369	18 030
Westlake Corp.	56 000	9 636	9 229
		32 946	32 512
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (46,1 %)			
		294 074	364 724
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			
		(399)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (46,1 %)			
		293 675	364 724
OPTIONS ACHETÉES (0,2 %)			
		4 257	1 898
OPTIONS VENDUES (-1,7 %)			
		(14 313)	(13 701)
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (1,1 %)			
			8 721
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (37,0 %)			
Dollar canadien		261 017	260 496
Devises		31 510	32 022
		292 527	292 518
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (17,3 %)			
			136 293
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			790 453

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 \$)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 390,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	3 125	312 500	17 janv. 2025	390,00	USD	170	29
SPDR S&P 500 ETF Trust, 405,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	2 075	207 500	17 janv. 2025	405,00	USD	98	25
SPDR S&P 500 ETF Trust, 410,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	2 075	207 500	17 janv. 2025	410,00	USD	113	25
SPDR S&P 500 ETF Trust, 490,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	3 125	312 500	17 janv. 2025	490,00	USD	564	83
SPDR S&P 500 ETF Trust, 495,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	2 050	205 000	17 janv. 2025	495,00	USD	231	58
SPDR S&P 500 ETF Trust, 505,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	2 075	207 500	17 janv. 2025	505,00	USD	354	64
SPDR S&P 500 ETF Trust, 510,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	2 075	207 500	17 janv. 2025	510,00	USD	395	67
SPDR S&P 500 ETF Trust, 520,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	2 050	205 000	17 janv. 2025	520,00	USD	227	78
SPDR S&P 500 ETF Trust, 400,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	3 000	300 000	24 janv. 2025	400,00	USD	103	63
SPDR S&P 500 ETF Trust, 500,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	3 000	300 000	24 janv. 2025	500,00	USD	341	142
SPDR S&P 500 ETF Trust, 400,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	3 000	300 000	31 janv. 2025	400,00	USD	129	84
SPDR S&P 500 ETF Trust, 415,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	3 000	300 000	31 janv. 2025	415,00	USD	119	93
SPDR S&P 500 ETF Trust, 500,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	3 000	300 000	31 janv. 2025	500,00	USD	427	213
SPDR S&P 500 ETF Trust, 515,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	3 000	300 000	31 janv. 2025	515,00	USD	345	274
SPDR S&P 500 ETF Trust, 400,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	3 000	300 000	21 févr. 2025	400,00	USD	162	151
SPDR S&P 500 ETF Trust, 500,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	3 000	300 000	21 févr. 2025	500,00	USD	479	449
							4 257	1 898

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 (devises)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Thermo Fisher Scientific Inc., 510,00 \$, option de vente, 3 janv. 2025	Option de vente	(60)	(6 000)	3 janv. 2025	510,00	USD	(29)	(6)
AstraZeneca PLC, 64,00 \$, option de vente, 10 janv. 2025	Option de vente	(435)	(43 500)	10 janv. 2025	64,00	USD	(27)	(18)
Burlington Stores, Inc., 270,00 \$, option de vente, 10 janv. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	10 janv. 2025	270,00	USD	(32)	(15)
CrowdStrike Holdings Inc., 325,00 \$, option de vente, 10 janv. 2025	Option de vente	(85)	(8 500)	10 janv. 2025	325,00	USD	(31)	(29)
Eli Lilly and Company, 725,00 \$, option de vente, 10 janv. 2025	Option de vente	(40)	(4 000)	10 janv. 2025	725,00	USD	(42)	(9)
Marvell Technology, Inc., 96,00 \$, option de vente, 10 janv. 2025	Option de vente	(350)	(35 000)	10 janv. 2025	96,00	USD	(37)	(11)
ON Semiconductor Corporation, 59,00 \$, option de vente, 10 janv. 2025	Option de vente	(350)	(35 000)	10 janv. 2025	59,00	USD	(30)	(17)
Pfizer Inc., 24,00 \$, option de vente, 10 janv. 2025	Option de vente	(1 185)	(118 500)	10 janv. 2025	24,00	USD	(29)	(1)
Uber Technologies, Inc., 68,00 \$, option de vente, 10 janv. 2025	Option de vente	(1 000)	(100 000)	10 janv. 2025	68,00	USD	(1 079)	(1 053)
Walmart Inc., 88,00 \$, option de vente, 10 janv. 2025	Option de vente	(315)	(31 500)	10 janv. 2025	88,00	USD	(34)	(14)
Walmart Inc., 89,00 \$, option de vente, 10 janv. 2025	Option de vente	(220)	(22 000)	10 janv. 2025	89,00	USD	(26)	(16)
Walmart Inc., 90,00 \$, option de vente, 10 janv. 2025	Option de vente	(250)	(25 000)	10 janv. 2025	90,00	USD	(33)	(30)
Workday, Inc., 230,00 \$, option de vente, 10 janv. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	10 janv. 2025	230,00	USD	(25)	(9)
Abercrombie & Fitch Co., 115,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(240)	(24 000)	17 janv. 2025	115,00	USD	(57)	(10)
Abercrombie & Fitch Co., 120,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(480)	(48 000)	17 janv. 2025	120,00	USD	(95)	(43)

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 (devises)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Adobe Inc., 455,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(70)	(7 000)	17 janv. 2025	455,00	USD	(37)	(146)
Amazon.com Inc., 190,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(145)	(14 500)	17 janv. 2025	190,00	USD	(56)	(6)
APA Corporation, 20,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(1 500)	(150 000)	17 janv. 2025	20,00	USD	(132)	(13)
Arista Networks, Inc., 90,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(870)	(87 000)	17 janv. 2025	90,00	USD	(199)	(9)
Arista Networks, Inc., 92,50 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(270)	(27 000)	17 janv. 2025	92,50	USD	(29)	(4)
ASML Holding NV, 630,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(50)	(5 000)	17 janv. 2025	630,00	USD	(68)	(18)
ASML Holding NV, 640,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(50)	(5 000)	17 janv. 2025	640,00	USD	(33)	(25)
Avantor Inc, 19,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(1 370)	(137 000)	17 janv. 2025	19,00	USD	(60)	(34)
Avery Dennison Corporation, 190,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(250)	(25 000)	17 janv. 2025	190,00	USD	(136)	(167)
Bath & Body Works Inc., 32,50 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(320)	(32 000)	17 janv. 2025	32,50	USD	(11)	(8)
BioMarin Pharmaceutical Inc., 60,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(325)	(32 500)	17 janv. 2025	60,00	USD	(27)	(11)
Bloomin' Brands, Inc., 12,50 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(2 500)	(250 000)	17 janv. 2025	12,50	USD	(118)	(252)
Boeing Company (The), 135,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(225)	(22 500)	17 janv. 2025	135,00	USD	(62)	(2)
Boston Scientific Corporation, 82,50 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(500)	(50 000)	17 janv. 2025	82,50	USD	(42)	(11)
Burlington Stores, Inc., 260,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(315)	(31 500)	17 janv. 2025	260,00	USD	(160)	(44)
Cadence Design Systems, Inc., 285,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(50)	(5 000)	17 janv. 2025	285,00	USD	(18)	(16)
Caesars Entertainment, Inc., 32,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(950)	(95 000)	17 janv. 2025	32,00	USD	(72)	(82)
Cameco Corporation, 45,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(700)	(70 000)	17 janv. 2025	45,00	USD	(68)	(21)
Cava Group Inc., 105,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(240)	(24 000)	17 janv. 2025	105,00	USD	(35)	(48)
Cheniere Energy, Inc., 200,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	17 janv. 2025	200,00	USD	(35)	(9)
Chipotle Mexican Grill, Inc, 58,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(700)	(70 000)	17 janv. 2025	58,00	USD	(42)	(48)
Church & Dwight Co., Inc., 105,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(105)	(10 500)	17 janv. 2025	105,00	USD	(15)	(29)
Constellation Energy Corporation, 180,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	17 janv. 2025	180,00	USD	(75)	(7)
Constellation Energy Corporation, 190,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(200)	(20 000)	17 janv. 2025	190,00	USD	(82)	(20)
Constellation Energy Corporation, 195,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(300)	(30 000)	17 janv. 2025	195,00	USD	(136)	(30)
Constellation Energy Corporation, 210,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(685)	(68 500)	17 janv. 2025	210,00	USD	(309)	(266)
Crowdstrike Holdings Inc., 300,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(120)	(12 000)	17 janv. 2025	300,00	USD	(62)	(16)
Crown Holdings Inc., 80,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(355)	(35 500)	17 janv. 2025	80,00	USD	(20)	(28)
Crown Holdings Inc., 85,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(230)	(23 000)	17 janv. 2025	85,00	USD	(29)	(98)
Dollar General Corporation, 65,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	17 janv. 2025	65,00	USD	(13)	(5)
Eaton Corporation PLC, 340,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(155)	(15 500)	17 janv. 2025	340,00	USD	(78)	(252)
Eaton Corporation PLC, 350,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(330)	(33 000)	17 janv. 2025	350,00	USD	(182)	(930)
Eli Lilly and Company, 700,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(52)	(5 200)	17 janv. 2025	700,00	USD	(119)	(14)
Eli Lilly and Company, 830,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(45)	(4 500)	17 janv. 2025	830,00	USD	(362)	(384)
Floor & Decor Holdings, Inc., 85,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(320)	(32 000)	17 janv. 2025	85,00	USD	(35)	(14)
Floor & Decor Holdings, Inc., 90,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(610)	(61 000)	17 janv. 2025	90,00	USD	(100)	(64)
Humana Inc., 220,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(110)	(11 000)	17 janv. 2025	220,00	USD	(50)	(23)
Huntsman Corporation, 19,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(875)	(87 500)	17 janv. 2025	19,00	USD	(35)	(132)
IDEXX Laboratories Inc., 390,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(70)	(7 000)	17 janv. 2025	390,00	USD	(24)	(21)
IQVIA Holdings Inc., 190,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(140)	(14 000)	17 janv. 2025	190,00	USD	(63)	(47)
Lamb Weston Holdings, Inc., 70,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(500)	(50 000)	17 janv. 2025	70,00	USD	(64)	(287)
Meta Platforms, Inc., 505,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(65)	(6 500)	17 janv. 2025	505,00	USD	(59)	(8)
Meta Platforms, Inc., 515,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(35)	(3 500)	17 janv. 2025	515,00	USD	(52)	(6)
Micron Technology, Inc., 82,50 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(685)	(68 500)	17 janv. 2025	82,50	USD	(125)	(189)
Microsoft Corporation, 390,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(15)	(1 500)	17 janv. 2025	390,00	USD	(11)	(2)
MongoDB Inc, 220,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	17 janv. 2025	220,00	USD	(82)	(67)
Nvent Electric PLC, 67,50 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(500)	(50 000)	17 janv. 2025	67,50	USD	(47)	(111)
NVIDIA Corporation, 115,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(575)	(57 500)	17 janv. 2025	115,00	USD	(147)	(44)
NVIDIA Corporation, 117,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(535)	(53 500)	17 janv. 2025	117,00	USD	(134)	(52)
NVIDIA Corporation, 125,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(330)	(33 000)	17 janv. 2025	125,00	USD	(71)	(85)
NVIDIA Corporation, 126,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(310)	(31 000)	17 janv. 2025	126,00	USD	(62)	(90)
ON Semiconductor Corporation, 60,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(450)	(45 000)	17 janv. 2025	60,00	USD	(70)	(65)
Pfizer Inc., 24,00 \$, option de vente, 17 janv. 2024	Option de vente	(852)	(85 200)	17 janv. 2025	24,00	USD	(46)	(6)
Ross Stores, Inc., 140,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(200)	(20 000)	17 janv. 2025	140,00	USD	(49)	(24)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 440,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(6 250)	(625 000)	17 janv. 2025	440,00	USD	(584)	(103)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 455,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(4 150)	(415 000)	17 janv. 2025	455,00	USD	(358)	(81)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 460,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(4 150)	(415 000)	17 janv. 2025	460,00	USD	(404)	(81)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, 160,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(1 070)	(107 000)	17 janv. 2025	160,00	USD	(399)	(48)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, 165,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(450)	(45 000)	17 janv. 2025	165,00	USD	(199)	(31)
Teradyne, Inc., 100,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(225)	(22 500)	17 janv. 2025	100,00	USD	(42)	(9)
Teradyne, Inc., 105,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(350)	(35 000)	17 janv. 2025	105,00	USD	(54)	(15)
Teradyne, Inc., 90,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(65)	(6 500)	17 janv. 2025	90,00	USD	(10)	(1)
Thermo Fisher Scientific Inc., 500,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(55)	(5 500)	17 janv. 2025	500,00	USD	(44)	(25)
TJX Companies, Inc. (The), 115,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(250)	(25 000)	17 janv. 2025	115,00	USD	(65)	(10)
Tourmaline Oil Corp, 58,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(835)	(83 500)	17 janv. 2025	58,00	CAD	(14)	(5)
Tourmaline Oil Corp, 70,00 \$, option d'achat, 17 janv. 2025	Option d'achat	(835)	(83 500)	17 janv. 2025	70,00	CAD	(81)	(22)
Uber Technologies, Inc., 62,50 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(500)	(50 000)	17 janv. 2025	62,50	USD	(48)	(215)
Uber Technologies, Inc., 65,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(700)	(70 000)	17 janv. 2025	65,00	USD	(114)	(501)
UnitedHealth Group Incorporated, 410,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(65)	(6 500)	17 janv. 2025	410,00	USD	(36)	(5)
UnitedHealth Group Incorporated, 420,00 \$, option d'achat, 17 janv. 2025	Option de vente	(90)	(9 000)	17 janv. 2025	420,00	USD	(33)	(10)
Walmart Inc., 85,00 \$, option de vente, 17 janv. 2024	Option de vente	(250)	(25 000)	17 janv. 2025	85,00	USD	(59)	(8)
Wendy's Company (The), 18,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(37)	(3 700)	17 janv. 2025	18,00	USD	(2)	(8)
West Pharmaceutical Services Inc., 280,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	17 janv. 2025	280,00	USD	(44)	(34)
West Pharmaceutical Services Inc., 300,00 \$, option de vente, 17 janv. 2025	Option de vente	(90)	(9 000)	17 janv. 2025	300,00	USD	(49)	(31)
American Eagle Outfitters, Inc., 15,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(550)	(55 000)	24 janv. 2025	15,00	USD	(16)	(16)
ASML Holding NV, 635,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(50)	(5 000)	24 janv. 2025	635,00	USD	(36)	(21)
Broadcom Inc., 205,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	24 janv. 2025	205,00	USD	(41)	(29)
Cenovus Energy Inc., 23,50 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(1 620)	(162 000)	24 janv. 2025	23,50	CAD	(353)	(277)
Chipotle Mexican Grill, Inc, 61,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(170)	(17 000)	24 janv. 2025	61,00	USD	(15)	(43)
Constellation Energy Corporation, 210,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	24 janv. 2025	210,00	USD	(34)	(50)
CVS Health Corporation, 48,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(535)	(53 500)	24 janv. 2025	48,00	USD	(72)	(298)
Dick's Sporting Goods, Inc., 195,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	24 janv. 2025	195,00	USD	(45)	(8)
EQT Corporation, 41,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(800)	(80 000)	24 janv. 2025	41,00	USD	(50)	(21)
GE Vernova Inc., 290,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(95)	(9 500)	24 janv. 2025	290,00	USD	(61)	(46)
MongoDB Inc, 240,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	24 janv. 2025	240,00	USD	(29)	(187)
Netflix Inc., 760,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(40)	(4 000)	24 janv. 2025	760,00	USD	(33)	(34)
NVIDIA Corporation, 120,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(235)	(23 500)	24 janv. 2025	120,00	USD	(54)	(47)
Pfizer Inc., 25,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(880)	(88 000)	24 janv. 2025	25,00	USD	(21)	(23)

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 (devises)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 450,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(6 000)	(600 000)	24 janv. 2025	450,00	USD	(362)	(177)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, 175,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(160)	(16 000)	24 janv. 2025	175,00	USD	(48)	(36)
Take-Two Interactive Software, Inc., 175,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(160)	(16 000)	24 janv. 2025	175,00	USD	(37)	(25)
Tapestry Inc., 60,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(370)	(37 000)	24 janv. 2025	60,00	USD	(33)	(29)
TC Energy Corporation, 63 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(625)	(62 500)	24 janv. 2025	63,00	CAD	(35)	(16)
Thermo Fisher Scientific Inc., 510,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(50)	(5 000)	24 janv. 2025	510,00	USD	(37)	(60)
UnitedHealth Group Incorporated, 550,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(20)	(2 000)	24 janv. 2025	550,00	USD	(71)	(136)
UnitedHealth Group Incorporated, 580,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(40)	(4 000)	24 janv. 2025	580,00	USD	(153)	(431)
Walmart Inc., 86,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(350)	(35 000)	24 janv. 2025	86,00	USD	(33)	(21)
Walmart Inc., 90,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(115)	(11 500)	24 janv. 2025	90,00	USD	(17)	(23)
Williams Companies, Inc., (The), 52,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(535)	(53 500)	24 janv. 2025	52,00	USD	(40)	(38)
Workday, Inc., 245,00 \$, option de vente, 24 janv. 2025	Option de vente	(125)	(12 500)	24 janv. 2025	245,00	USD	(37)	(40)
Adobe Inc., 425,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	31 janv. 2025	425,00	USD	(85)	(61)
Amazon.com Inc., 195,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	31 janv. 2025	195,00	USD	(34)	(17)
American Eagle Outfitters, Inc., 14,50 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(725)	(72 500)	31 janv. 2025	14,50	USD	(20)	(19)
ASML Holding NV, 595,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(10)	(1 000)	31 janv. 2025	595,00	USD	(7)	(7)
ASML Holding NV, 615,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(45)	(4 500)	31 janv. 2025	615,00	USD	(35)	(48)
Boeing Company (The), 150,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(200)	(20 000)	31 janv. 2025	150,00	USD	(39)	(21)
Broadcom Inc., 200,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(275)	(27 500)	31 janv. 2025	200,00	USD	(95)	(51)
Constellation Energy Corporation, 200,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(175)	(17 500)	31 janv. 2025	200,00	USD	(55)	(60)
CrowdStrike Holdings Inc., 305,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(80)	(8 000)	31 janv. 2025	305,00	USD	(35)	(40)
Datadog, Inc., 130,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(375)	(37 500)	31 janv. 2025	130,00	USD	(63)	(78)
GE Vernova Inc., 275,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	31 janv. 2025	275,00	USD	(48)	(37)
Marvell Technology, Inc., 97,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(285)	(28 500)	31 janv. 2025	97,00	USD	(56)	(44)
Medtronic PLC, 79,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(340)	(34 000)	31 janv. 2025	79,00	USD	(41)	(48)
Medtronic PLC, 80,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(335)	(33 500)	31 janv. 2025	80,00	USD	(57)	(57)
Micron Technology, Inc., 77,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(355)	(35 500)	31 janv. 2025	77,00	USD	(35)	(59)
Microsoft Corporation, 405,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(65)	(6 500)	31 janv. 2025	405,00	USD	(35)	(56)
Microsoft Corporation, 425,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(70)	(7 000)	31 janv. 2025	425,00	USD	(55)	(138)
MongoDB Inc, 240,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(100)	(10 000)	31 janv. 2025	240,00	USD	(53)	(214)
Nutrien Ltd, 41,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(400)	(40 000)	31 janv. 2025	41,00	USD	(23)	(14)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 450,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(6 000)	(600 000)	31 janv. 2025	450,00	USD	(440)	(246)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 465,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(6 000)	(600 000)	31 janv. 2025	465,00	USD	(371)	(280)
Take-Two Interactive Software, Inc., 175,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(155)	(15 500)	31 janv. 2025	175,00	USD	(32)	(57)
Workday, Inc., 250,00 \$, option de vente, 31 janv. 2025	Option de vente	(110)	(11 000)	31 janv. 2025	250,00	USD	(42)	(74)
Meta Platforms, Inc., 490,00 \$, option de vente, 7 févr. 2025	Option de vente	(95)	(9 500)	7 févr. 2025	490,00	USD	(73)	(65)
Pfizer Inc., 24,00 \$, option de vente, 7 févr. 2025	Option de vente	(900)	(90 000)	7 févr. 2025	24,00	USD	(30)	(27)
Uber Technologies, Inc., 51,00 \$, option de vente, 7 févr. 2025	Option de vente	(420)	(42 000)	7 févr. 2025	51,00	USD	(31)	(32)
Walmart Inc., 86,00 \$, option de vente, 7 févr. 2025	Option de vente	(350)	(35 000)	7 févr. 2025	86,00	USD	(38)	(41)
Workday, Inc., 240,00 \$, option de vente, 7 févr. 2025	Option de vente	(70)	(7 000)	7 févr. 2025	240,00	USD	(21)	(29)
Adobe Inc., 425,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(50)	(5 000)	21 févr. 2025	425,00	USD	(58)	(58)
Advanced Micro Devices, Inc., 110,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(450)	(45 000)	21 févr. 2025	110,00	USD	(174)	(249)
Advanced Micro Devices, Inc., 120,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(150)	(15 000)	21 févr. 2025	120,00	USD	(135)	(170)
Broadcom Inc., 188,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(590)	(59 000)	21 févr. 2025	188,00	USD	(319)	(143)
Centene Corporation, 55,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(385)	(38 500)	21 févr. 2025	55,00	USD	(100)	(64)
Humana Inc., 220,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(45)	(4 500)	21 févr. 2025	220,00	USD	(61)	(41)
Lamb Weston Holdings, Inc., 60,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(860)	(86 000)	21 févr. 2025	60,00	USD	(197)	(108)
MongoDB Inc, 260,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(200)	(20 000)	21 févr. 2025	260,00	USD	(122)	(908)
Nvent Electric PLC, 65,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(750)	(75 000)	21 févr. 2025	65,00	USD	(137)	(205)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 450,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(6 000)	(600 000)	21 févr. 2025	450,00	USD	(518)	(479)
Take-Two Interactive Software, Inc., 165,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(160)	(16 000)	21 févr. 2025	165,00	USD	(49)	(51)
Teradyne, Inc., 105,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(200)	(20 000)	21 févr. 2025	105,00	USD	(59)	(32)
Uber Technologies, Inc., 55,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(280)	(28 000)	21 févr. 2025	55,00	USD	(54)	(67)
Wingstop Inc., 240,00 \$, option de vente, 21 févr. 2025	Option de vente	(25)	(2 500)	21 févr. 2025	240,00	USD	(16)	(16)
Adobe Inc., 420,00 \$, option de vente, 21 mars 2025	Option de vente	(70)	(7 000)	21 mars 2025	420,00	USD	(109)	(144)
							(14 313)	(13 701)

Tableaux des instruments dérivés

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 \$)
Banque Royale du Canada	A-1+	11 mars 2025	20 552 CAD	(14 580) (USD)	0,709	0,697	(353)
							(353)

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 \$)
Russell 2000 Index E-Mini Futures, 21 mars 2025	(2)	2 249,800 USD	21 mars 2025	(347)	(323)	24
S&P 500 Index E-Mini Futures, 21 mars 2025	(656)	5 935,750 USD	21 mars 2025	(288 911)	(279 861)	9 050
				(289 258)	(280 184)	9 074

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	451 692	245 979	697 671	95,1
	451 692	245 979	697 671	95,1

Au 31 décembre 2024, 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 42 265 000 \$, ou environ 5,3 % (69 767 000 \$ ou environ 9,5 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 45,8 % (14,2 % au 31 décembre 2023) 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 36 200 000 \$ (10 439 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 de rendement à prime

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	6,8	4,9
Consommation discrétionnaire	6,5	8,1
Consommation de base	2,0	1,2
Énergie	9,1	5,2
Soins de santé	9,0	16,2
Industrie	0,9	2,8
Technologies de l'information	7,7	4,7
Matériaux	4,1	2,1
OPTIONS ACHETÉES	0,2	0,1
OPTIONS VENDUES	(1,7)	(0,7)
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	1,1	(2,0)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	37,0	41,8

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 \$)
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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	331 106	–	–	331 106
Bons de souscription, droits et options	503	–	–	503
Gain latent sur les contrats de change	–	136	–	136
	331 609	136	–	331 745
Obligation pour options vendues	(4 410)	–	–	(4 410)
Perte latente sur les contrats de change	–	(4 252)	–	(4 252)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(10 705)	–	–	(10 705)
	(15 115)	(4 252)	–	(19 367)
	316 494	(4 116)	–	312 378

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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.

	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	–	–	–	–
	353	–	–	353

	31 décembre 2023			
	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	136	(136)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	136	(136)	–	–

	31 décembre 2023			
	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	4 252	(136)	–	4 116
Options (hors cote)	–	–	(12 170)	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	4 252	(136)	(12 170)	4 116

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 2023. 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime

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 I	–	0,07
Série K	–	0,25
Série M	0,10	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	19 831 746	897 039	1 742 456	(2 335 130)	20 136 111	22 736 858	1 119 000	2 823 272	(6 847 384)	19 831 746
Série K	6 035 845	593 502	466 966	(1 517 731)	5 578 582	5 737 587	610 559	842 821	(1 155 122)	6 035 845
Série M	45 178 821	7 442 827	3 808 851	(10 723 062)	45 707 437	41 002 249	4 758 379	6 358 018	(6 939 825)	45 178 821

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres	4	13
Montant reçu par l'agent de prêt de titres	1	4
Montant net reçu par le Fonds	3	9

Fonds Patrimoine Scotia à rendement absolu de titres de créance

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(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	1 061 057	800 198
Trésorerie	6 374	4 376
Montant à recevoir pour la vente de titres	105	413
Souscriptions à recevoir	210	4 524
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	20	–
Total de l'actif	1 067 766	809 511
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	71	–
Montant à payer pour l'achat de titres	–	184
Rachats à payer	375	361
Charges à payer	3	–
Total du passif	449	545
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 067 317	808 966

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série KM	3 630	2 008
Série M	1 063 687	806 958

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série KM	10,02	9,93
Série M	9,50	9,41

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	113	29
Distributions provenant des fonds sous-jacents	55 493	55 077
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(338)	(1 034)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 123	(15 033)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	62 391	39 039
Total des revenus (pertes), montant net	62 391	39 039
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 396	3 799
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	198	139
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	585	218
Total des charges	6 181	4 157
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	6 181	4 157
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	56 210	34 882

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série KM	164	55
Série M	56 046	34 827

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série KM	0,57	0,46
Série M	0,55	0,48

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série KM	289 740	119 923
Série M	102 251 147	72 762 716

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série KM	2 008	1
Série M	806 958	5 226
	808 966	5 227

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série KM	164	55
Série M	56 046	34 827
	56 210	34 882

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série KM	(146)	(89)
Série M	(49 409)	(51 054)
	(49 555)	(51 143)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série KM	1 920	2 296
Série M	376 946	930 341
Distributions réinvesties		
Série KM	75	89
Série M	18 500	50 957
Paieement au rachat		
Série KM	(391)	(343)
Série M	(145 354)	(163 340)
	251 696	820 000

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série KM	1 622	2 007
Série M	256 729	801 732
	258 351	803 739

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série KM	3 630	2 008
Série M	1 063 687	806 958
	1 067 317	808 966

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 210	34 882
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	338	1 034
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 123)	15 033
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(55 491)	(55 078)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(242 626)	(833 567)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	44 167	77 391
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(20)	–
Charges à payer et autres montants à payer	74	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(204 471)	(760 305)

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	382 957	928 112
Montant payé au rachat de parts rachetables	(145 509)	(163 322)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(30 979)	(102)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	206 469	764 688
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 998	4 383
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	4 376	(7)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 374	4 376

Intérêts versés ¹⁾	1	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	83	28
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3	–

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,4 %)			
Fonds de titres à revenu fixe (99,4 %)			
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	111 934 072	1 069 122	1 061 057
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,4 %)			
		1 069 122	1 061 057
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,6 %)			
Dollar canadien		6 374	6 374
Devises			–
		6 374	6 374
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(114)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			1 067 317

Fonds Patrimoine Scotia à rendement absolu de titres de créance

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du fonds sous-jacent, à l'exception des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	375 503	620 566
De 1 à 3 ans	(48 506)	174 043
De 3 à 5 ans	549 435	1 199
De 5 à 10 ans	175 786	69 474
Plus de 10 ans	(28 876)	(51 935)
	1 023 342	813 347

Au 31 décembre 2024, 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 3 085 000 \$, ou environ 0,0 % (116 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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.

	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 (%)
Devise				
Dollar américain	49 888	(50 075)	(187)	0,0
	49 888	(50 075)	(187)	0,0

	31 décembre 2023			
	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 (%)
Devise				
Dollar américain	(12 801)	12 072	(729)	(0,1)
	(12 801)	12 072	(729)	(0,1)

Au 31 décembre 2024, 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 19 000 \$, ou environ 0,0 % (73 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 0,1 % (2,4 % au 31 décembre 2023) 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 91 000 \$ (1 966 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats

Fonds Patrimoine Scotia à rendement absolu de titres de créance

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 sous-jacent, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	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+	(181,6)	(175,0)	(163,5)	(161,7)
AA	20,0	19,2	25,8	25,5
A/A-1	92,4	89,1	59,3	58,7
BBB/A-2	166,1	160,2	170,7	168,8
BB	1,9	1,8	6,0	5,9
B	(0,4)	(0,4)	1,7	1,7
CCC	1,6	1,5	–	–
	100,0	96,4	100,0	98,9

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	0,3	–
Canada	0,3	–
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	292,5	291,6
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	228,3	203,6
Obligations fédérales	3,6	3,8
Obligations et débetures étrangères		
États-Unis	60,6	84,2
FONDS SOUS-JACENTS	0,1	–
OPTIONS ACHETÉES	–	0,3
OPTIONS VENDUES	–	(0,1)
INSTRUMENTS À COURT TERME	1,6	6,7
Papier commercial	1,6	6,7
POSITIONS VENDEUR – ACTIONS	(0,3)	(2,6)
États-Unis	(0,3)	(2,6)
POSITIONS VENDEUR – OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	(197,7)	(196,7)
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	(9,2)	(16,5)
Obligations fédérales	(180,3)	(159,7)
Obligations et débetures étrangères		
États-Unis	(8,2)	(20,5)

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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 061 057	–	–	1 061 057
	1 061 057	–	–	1 061 057
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	800 198	–	–	800 198
	800 198	–	–	800 198

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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	

	31 décembre 2023	
	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	800 198	49,2
	800 198	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

Fonds Patrimoine Scotia à rendement absolu de titres de créance

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 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 détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série KM	–	106 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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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 KM	202 251	184 348	14 553	(38 946)	362 206	100	227 304	8 925	(34 078)	202 251
Série M	85 733 939	36 899 060	4 649 615	(15 290 246)	111 992 368	547 278	96 958 986	5 359 191	(17 131 516)	85 733 939

Portefeuille de revenu Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	708 178	675 346
Trésorerie	1 211	738
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	343
Souscriptions à recevoir	394	807
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3	4
Total de l'actif	709 786	677 238
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	129	–
Montant à payer pour l'achat de titres	15	–
Rachats à payer	95	739
Charges à payer	5	–
Distributions à verser	–	1
Total du passif	244	740
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	709 542	676 498
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	695 227	663 639
Série F	1 320	1 459
Série FT	1	1
Série T	12 994	11 399
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,81	10,48
Série F	9,91	9,70
Série FT	14,98	14,53
Série T	14,59	14,20

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	56	55
Distributions provenant des fonds sous-jacents	33 606	22 705
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 069	(3 573)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	15 352	39 845
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	53 083	59 032
Autres revenus	–	2
Total des revenus (pertes), montant net	53 083	59 034
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	10 322	10 121
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	345	338
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 183	1 161
Total des charges	11 851	11 621
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	11 851	11 621
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	41 232	47 413
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	40 438	46 486
Série F	95	91
Série FT	–	–
Série T	699	836
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,65	0,71
Série F	0,67	0,88
Série FT	0,83	1,19
Série T	0,85	1,00
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	62 529 552	65 384 066
Série F	142 035	102 808
Série FT	72	69
Série T	818 814	837 835

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	663 639	662 268
Série F	1 459	558
Série FT	1	1
Série T	11 399	11 800
	676 498	674 627
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	40 438	46 486
Série F	95	91
Série T	699	836
	41 232	47 413
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(9 103)	(9 855)
Série F	(43)	(43)
Série T	(186)	(166)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(11 397)	(366)
Série F	(28)	(1)
Série T	(214)	(6)
Remboursement de capital		
Série T	–	(203)
	(20 971)	(10 641)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	149 100	115 403
Série F	814	1 245
Série T	3 488	2 434
Distributions réinvesties		
Série A	20 351	10 160
Série F	35	33
Série FT	–	–
Série T	240	247
Paiement au rachat		
Série A	(157 801)	(160 457)
Série F	(1 012)	(424)
Série FT	–	424
Série T	(2 432)	(3 542)
	12 783	(34 902)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	31 588	1 371
Série F	(139)	901
Série T	1 595	(401)
	33 044	1 870
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 232	47 413
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 069)	3 573
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(15 352)	(39 845)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(33 605)	(21 668)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(31 231)	(9 685)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	51 784	66 363
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	134	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8 893	46 150
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	152 866	117 282
Montant payé au rachat de parts rachetables	(160 940)	(163 310)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(346)	(244)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(8 420)	(46 272)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	473	(122)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	738	860
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 211	738
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	54	53
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu Sélection Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds d'actions canadiennes (7,9 %)			
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 028 710	7 545	8 837
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	359 936	6 855	7 118
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	249 013	18 004	24 709
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	77 599	9 253	15 703
		41 657	56 367
Fonds de titres à revenu fixe (75,1 %)			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	35 043 740	177 084	159 729
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	9 914 404	28 081	26 629
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	16 116 582	146 353	131 394
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	10 811 778	146 862	134 833
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	7 507 351	81 850	80 001
		580 230	532 586
Fonds d'actions étrangères (16,8 %)			
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	3 821 873	68 000	82 676
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	1 344 509	28 244	29 604
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	384 379	6 737	6 945
		102 981	119 225
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		724 868	708 178
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollar canadien		1 211	1 211
Devises			—
		1 211	1 211
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			153
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			709 542

Portefeuille de revenu Sélection Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 20 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,8 % (99,8 % au 31 décembre 2023) 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 70 818 000 \$ (67 535 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,8	99,8
Fonds d'actions canadiennes	7,9	8,0
Fonds de titres à revenu fixe	75,1	75,0
Fonds d'actions étrangères	16,8	16,8
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	708 178	–	–	708 178
	708 178	–	–	708 178
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	675 346	–	–	675 346
	675 346	–	–	675 346

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu Sélection Scotia

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.

	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	

	31 décembre 2023	
	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	152 112	6,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	8 483	1,5
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	25 379	4,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	6 839	0,8
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	125 138	3,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	23 804	0,2
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	15 307	1,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	128 443	1,6
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	78 072	3,0
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	28 907	1,6
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	6 803	1,9
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	76 059	1,8
	675 346	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	0,05
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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	–	106 parts
Série FT	74 parts	71 parts

Portefeuille de revenu Sélection Scotia

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 les 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	63 307 711	13 872 705	1 891 716	(14 737 207)	64 334 925	66 779 448	11 346 561	987 804	(15 806 102)	63 307 711
Série F	150 477	79 215	4 855	(101 335)	133 212	60 120	131 402	3 450	(44 495)	150 477
Série FT	71	—	3	—	74	68	3	—	—	71
Série T	802 720	240 090	16 702	(168 696)	890 816	863 502	175 538	17 775	(254 095)	802 720

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 649 064	1 631 466
Trésorerie	1 255	1 059
Montant à recevoir pour la vente de titres	722	930
Souscriptions à recevoir	1 549	1 182
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4	4
Total de l'actif	1 652 594	1 634 641
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	320	–
Rachats à payer	699	1 612
Charges à payer	11	–
Distributions à verser	–	2
Total du passif	1 030	1 614
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 651 564	1 633 027
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 618 264	1 603 513
Série F	7 074	7 075
Série FT	110	1
Série T	26 116	22 438
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,71	14,17
Série F	14,70	14,15
Série FT	14,97	14,40
Série T	14,26	13,90

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
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	90
Distributions provenant des fonds sous-jacents	83 620	54 167
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	20 441	246
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	36 786	99 649
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	140 939	154 152
Autres revenus	–	6
Total des revenus (pertes), montant net	140 939	154 158
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	26 213	26 323
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	822	825
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 007	3 010
Total des charges	30 044	30 159
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	30 044	30 159
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	110 895	123 999
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	108 680	121 669
Série F	589	622
Série FT	9	–
Série T	1 617	1 708
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	1,00	1,03
Série F	1,18	1,23
Série FT	1,27	1,24
Série T	0,95	1,02
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	109 057 001	117 687 596
Série F	499 857	506 484
Série FT	7 251	70
Série T	1 699 478	1 667 149

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

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 603 513	1 637 932
Série F	7 075	6 664
Série FT	1	1
Série T	22 438	22 882
	1 633 027	1 667 479
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	108 680	121 669
Série F	589	622
Série FT	9	—
Série T	1 617	1 708
	110 895	123 999
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(17 507)	(19 850)
Série F	(149)	(184)
Série FT	(2)	—
Série T	(297)	(275)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(32 271)	(4 142)
Série F	(140)	(20)
Série FT	(2)	—
Série T	(506)	(58)
Remboursement de capital		
Série T	(219)	(662)
	(51 093)	(25 191)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	233 719	184 520
Série F	2 704	1 890
Série FT	124	—
Série T	10 300	6 512
Distributions réinvesties		
Série A	49 589	23 913
Série F	210	152
Série FT	—	—
Série T	363	379
Paiement au rachat		
Série A	(327 459)	(340 529)
Série F	(3 215)	(2 049)
Série FT	(20)	—
Série T	(7 580)	(8 047)
	(41 265)	(133 260)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	14 751	(34 419)
Série F	(1)	411
Série FT	109	—
Série T	3 678	(444)
	18 537	(34 452)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 895	123 999
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(20 441)	(246)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(36 786)	(99 649)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(83 626)	(50 482)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(26 019)	(5 012)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	149 482	191 076
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	331	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	93 837	159 685
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	242 791	190 001
Montant payé au rachat de parts rachetables	(335 499)	(347 741)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(933)	(894)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(93 641)	(158 634)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	196	1 051
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 059	8
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 255	1 059
Intérêts versés ¹⁾	1	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	88	89

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds d'actions canadiennes (11,9 %)			
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	3 834 339	27 773	32 939
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 047 679	18 888	20 718
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	910 512	54 268	90 350
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	261 255	29 609	52 868
		130 538	196 875
Fonds de titres à revenu fixe (65,1 %)			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	58 201 976	293 292	265 285
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	19 922 637	56 678	53 510
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	40 488 945	363 763	330 094
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	21 185 301	283 962	264 200
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	15 156 737	164 060	161 516
		1 161 755	1 074 605
Fonds d'actions étrangères (22,8 %)			
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	10 627 644	181 032	229 900
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	5 814 105	114 865	128 017
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	1 088 481	16 655	19 667
		312 552	377 584
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)			
		1 604 845	1 649 064
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		1 255	1 255
Devises			—
		1 255	1 255
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			1 245
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			1 651 564

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 22 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,8 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 164 906 000 \$ (163 147 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,8	99,9
Fonds d'actions canadiennes	11,9	12,0
Fonds de titres à revenu fixe	65,1	65,1
Fonds d'actions étrangères	22,8	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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 649 064	–	–	1 649 064
	1 649 064	–	–	1 649 064
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	1 631 466	–	–	1 631 466
	1 631 466	–	–	1 631 466

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia

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.

	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	

	31 décembre 2023	
	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	261 370	11,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	32 675	5,8
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	53 518	8,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	20 428	2,5
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	327 040	9,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	89 925	0,6
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	53 173	4,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	261 448	3,2
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	220 418	8,5
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	131 790	7,3
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	20 596	5,7
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	159 085	3,8
	1 631 466	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	1,60	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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	75 parts	72 parts

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série A	113 136 318	15 938 758	3 372 646	(22 411 931)	110 035 791	122 787 729	13 357 878	1 688 436	(24 697 725)	113 136 318
Série F	499 847	185 531	14 313	(218 609)	481 082	499 076	135 894	10 716	(145 839)	499 847
Série FT	72	8 571	3	(1 313)	7 333	69	3	—	—	72
Série T	1 614 816	729 496	25 723	(538 245)	1 831 790	1 700 286	477 861	27 760	(591 091)	1 614 816

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	3 966 093	3 581 035
Trésorerie	1 424	1 535
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 393	1 630
Souscriptions à recevoir	2 267	3 491
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	8	12
Total de l'actif	3 971 185	3 587 703
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	817	–
Montant à payer pour l'achat de titres	–	190
Rachats à payer	1 213	3 854
Charges à payer	24	–
Distributions à verser	–	3
Total du passif	2 054	4 047
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 969 131	3 583 656
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 893 143	3 522 190
Série F	21 213	18 033
Série FT	4	1
Série T	54 771	43 432
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	19,86	18,51
Série F	19,91	18,54
Série FT	15,19	14,45
Série T	14,93	14,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	183	175
Distributions provenant des fonds sous-jacents	213 255	113 269
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	40 017	20 950
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	156 167	241 412
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	409 622	375 806
Autres revenus	–	6
Total des revenus (pertes), montant net	409 622	375 812
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	64 701	58 304
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 909	1 720
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 337	6 619
Total des charges	73 948	66 644
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	73 948	66 644
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	335 674	309 168
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	329 473	303 925
Série F	1 928	1 602
Série FT	1	1
Série T	4 272	3 640
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,72	1,60
Série F	1,94	1,87
Série FT	1,47	0,69
Série T	1,29	1,29
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	191 280 736	190 265 689
Série F	996 274	858 406
Série FT	520	1 657
Série T	3 310 897	2 824 510

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 522 190	3 257 948
Série F	18 033	13 638
Série FT	1	28
Série T	43 432	38 941
	3 583 656	3 310 555

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

Série A	329 473	303 925
Série F	1 928	1 602
Série FT	1	1
Série T	4 272	3 640
	335 674	309 168

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(30 705)	(31 885)
Série F	(380)	(353)
Série T	(475)	(416)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(41 340)	–
Série F	(226)	–
Série T	(573)	–
Remboursement de capital		
Série FT	(0)	(1)
Série T	(1 444)	(1 707)
	(75 143)	(34 362)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	672 826	513 417
Série F	8 740	10 488
Série FT	27	–
Série T	25 385	15 026
Distributions réinvesties		
Série A	71 845	31 781
Série F	504	279
Série FT	–	1
Série T	758	804
Paiement au rachat		
Série A	(631 146)	(552 996)
Série F	(7 386)	(7 621)
Série FT	(25)	(28)
Série T	(16 584)	(12 856)
	124 944	(1 705)

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

Série A	370 953	264 242
Série F	3 180	4 395
Série FT	3	(27)
Série T	11 339	4 491
	385 475	273 101

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

Série A	3 893 143	3 522 190
Série F	21 213	18 033
Série FT	4	1
Série T	54 771	43 432
	3 969 131	3 583 656

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	335 674	309 168
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(40 017)	(20 950)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(156 167)	(241 412)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(213 243)	(98 076)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(119 328)	(50 120)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	143 744	137 027
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4	(6)
Charges à payer et autres montants à payer	841	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(48 492)	35 631
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	696 713	527 846
Montant payé au rachat de parts rachetables	(646 294)	(561 603)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 038)	(1 738)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	48 381	(35 495)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(111)	137
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 535	1 398
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 424	1 535
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	179	169
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	13	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (20,1 %)			
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	18 491 845	133 866	158 854
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	5 984 314	106 409	118 343
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 806 667	158 781	278 505
Scotia de croissance canadienne, série I	1 200 788	131 081	242 992
		530 137	798 694
Fonds de titres à revenu fixe (45,0 %)			
Fonds d'obligations canadiennes			
Dynamique, série O	59 073 922	293 394	269 259
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	66 720 729	186 966	179 205
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	76 281 047	677 323	621 897
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	35 706 225	473 563	445 289
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	25 327 251	274 442	269 897
		1 905 688	1 785 547
Fonds d'actions étrangères (34,8 %)			
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O			
	1 846 397	50 945	66 654
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	30 611 865	520 084	662 205
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	25 790 812	491 331	567 873
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	4 711 153	68 744	85 120
		1 131 104	1 381 852
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		3 566 929	3 966 093
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)			
Dollar canadien		1 424	1 424
Devises			—
		1 424	1 424
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			1 614
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			3 969 131

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 22 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 396 609 000 \$ (358 104 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions canadiennes	20,1	20,1
Fonds de titres à revenu fixe	45,0	44,9
Fonds d'actions étrangères	34,8	34,9
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	-	-

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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	3 966 093	-	-	3 966 093
	3 966 093	-	-	3 966 093
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	3 581 035	-	-	3 581 035
	3 581 035	-	-	3 581 035

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia

NOTES PROPRES AU FOND

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.

	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
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	

	31 décembre 2023	
	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	162 629	26,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	242 221	10,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	145 304	25,8
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	49 621	2,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	104 848	12,8
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	561 335	16,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	253 129	1,8
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	218 626	17,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	400 920	4,9
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	574 945	22,3
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	544 200	30,2
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	81 795	22,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	241 462	5,7
	3 581 035	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	0,05
Série F	0,70	0,05
Série FT	0,70	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 »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	77 parts	73 parts

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série A	190 274 378	34 636 435	3 607 705	(32 513 801)	196 004 717	190 810 436	28 763 256	1 718 120	(31 017 434)	190 274 378
Série F	972 526	445 966	25 306	(378 586)	1 065 212	797 763	583 755	15 042	(424 034)	972 526
Série FT	73	1 812	27	(1 641)	271	2 059	–	84	(2 070)	73
Série T	3 022 579	1 717 922	51 865	(1 124 167)	3 668 199	2 811 834	1 062 138	56 998	(908 391)	3 022 579

Portefeuille de croissance Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	3 816 817	3 263 264
Trésorerie	2 012	2 612
Montant à recevoir pour la vente de titres	740	—
Souscriptions à recevoir	2 699	5 575
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7	13
Total de l'actif	3 822 275	3 271 464
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	830	—
Montant à payer pour l'achat de titres	—	2 696
Rachats à payer	1 632	2 576
Charges à payer	24	—
Distributions à verser	—	2
Total du passif	2 486	5 274
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 819 789	3 266 190
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 760 581	3 221 664
Série F	28 669	22 701
Série FT	262	15
Série T	30 277	21 810
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	26,96	24,51
Série F	29,64	26,90
Série FT	15,88	14,84
Série T	16,66	15,70

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	206	189
Distributions provenant des fonds sous-jacents	211 627	91 334
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	26 386	14 233
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	206 592	288 512
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	444 811	394 268
Autres revenus	—	9
Total des revenus (pertes), montant net	444 811	394 277
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	64 995	54 558
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 810	1 519
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 055	5 922
Total des charges	73 861	62 000
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	73 861	62 000
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	370 950	332 277
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	365 465	327 669
Série F	2 831	2 526
Série FT	21	7
Série T	2 633	2 075
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,69	2,54
Série F	3,26	3,10
Série FT	1,54	1,81
Série T	1,64	1,68
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	135 708 530	128 763 815
Série F	868 089	815 232
Série FT	13 865	3 917
Série T	1 605 905	1 237 612

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 221 664	2 802 991
Série F	22 701	19 955
Série FT	15	124
Série T	21 810	17 726
	3 266 190	2 840 796
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	365 465	327 669
Série F	2 831	2 526
Série FT	21	7
Série T	2 633	2 075
	370 950	332 277
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(18 533)	(20 288)
Série F	(401)	(373)
Série FT	(4)	–
Série T	(194)	(166)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(17 058)	–
Série F	(128)	–
Série FT	(1)	–
Série T	(138)	–
Remboursement de capital		
Série FT	(5)	(3)
Série T	(885)	(766)
	(37 347)	(21 596)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	731 747	529 425
Série F	11 257	7 171
Série FT	238	6
Série T	14 747	6 987
Distributions réinvesties		
Série A	35 518	20 245
Série F	472	340
Série FT	–	2
Série T	464	493
Paiement au rachat		
Série A	(558 222)	(438 378)
Série F	(8 063)	(6 918)
Série FT	(2)	(121)
Série T	(8 160)	(4 539)
	219 996	114 713
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	538 917	418 673
Série F	5 968	2 746
Série FT	247	(109)
Série T	8 467	4 084
	553 599	425 394
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	370 950	332 277
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(26 386)	(14 233)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(206 592)	(288 512)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(211 618)	(77 834)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(191 446)	(93 384)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	79 052	50 994
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	6	(6)
Charges à payer et autres montants à payer	854	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(185 180)	(90 698)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	748 510	534 235
Montant payé au rachat de parts rachetables	(563 035)	(442 181)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(895)	(589)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	184 580	91 465
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(600)	767
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 612	1 845
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 012	2 612
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	203	183
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	10	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (25,4 %)			
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	7 193 533	129 005	142 257
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	10 452 250	127 670	188 564
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 864 980	169 547	284 291
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	1 761 726	172 822	356 503
		599 044	971 615
Fonds de titres à revenu fixe (25,1 %)			
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	53 643 480	149 683	144 081
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	46 957 909	411 793	382 834
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	23 068 503	302 592	287 685
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	13 614 749	145 794	145 084
		1 009 862	959 684
Fonds d'actions étrangères (49,4 %)			
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	3 398 597	90 307	122 688
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	33 524 968	585 920	725 222
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	39 417 267	766 522	867 905
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	9 392 555	137 923	169 703
		1 580 672	1 885 518
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)		3 189 578	3 816 817
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		2 012	2 012
Devises			—
		2 012	2 012
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			960
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			3 819 789

Portefeuille de croissance Sélection Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 22 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 381 682 000 \$ (326 326 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions canadiennes	25,4	25,2
Fonds de titres à revenu fixe	25,1	25,0
Fonds d'actions étrangères	49,4	49,7
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	3 816 817	–	–	3 816 817
	3 816 817	–	–	3 816 817
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	3 263 264	–	–	3 263 264
	3 263 264	–	–	3 263 264

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia

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.

	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	

	31 décembre 2023	
	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	123 080	20,1
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	91 336	4,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	121 803	14,9
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	325 912	9,5
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	164 613	15,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	243 726	1,8
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	293 202	23,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	244 670	3,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	585 530	22,7
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	775 571	43,0
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	171 526	47,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	122 295	2,9
	3 263 264	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	1,80	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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	–	73 parts

Portefeuille de croissance Sélection Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série A	131 431 598	28 102 899	1 309 995	(21 367 586)	139 476 906	126 729 745	22 606 191	826 488	(18 730 826)	131 431 598
Série F	844 016	389 562	15 830	(282 292)	967 116	822 877	276 991	12 670	(268 522)	844 016
Série FT	990	15 657	4	(118)	16 533	8 942	441	136	(8 529)	990
Série T	1 389 144	897 722	28 608	(497 702)	1 817 772	1 199 698	453 970	32 246	(296 770)	1 389 144

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 365 752	1 140 373
Trésorerie	1 370	901
Montant à recevoir pour la vente de titres	315	250
Souscriptions à recevoir	1 223	1 710
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4	6
Total de l'actif	1 368 664	1 143 240
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	312	–
Montant à payer pour l'achat de titres	–	330
Rachats à payer	707	960
Charges à payer	12	–
Total du passif	1 031	1 290
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 367 633	1 141 950
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 347 332	1 126 470
Série F	15 112	11 594
Série FT	37	33
Série T	5 152	3 853
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	32,93	29,22
Série F	35,41	31,39
Série FT	16,39	14,99
Série T	18,58	17,08

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	104	96
Distributions provenant des fonds sous-jacents	76 259	29 990
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 893	5 423
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	96 612	111 873
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	184 868	147 382
Autres revenus	–	2
Total des revenus (pertes), montant net	184 868	147 384
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	24 345	19 945
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	902	740
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 542	2 085
Total des charges	27 790	22 771
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	27 790	22 771
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	157 078	124 613
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	154 873	122 730
Série F	1 717	1 447
Série FT	5	4
Série T	483	432
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	3,87	3,26
Série F	4,46	3,93
Série FT	2,13	1,87
Série T	2,16	1,93
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	39 999 413	37 699 337
Série F	385 281	368 446
Série FT	2 249	2 207
Série T	223 739	224 347

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 126 470	956 427
Série F	11 594	10 973
Série FT	33	31
Série T	3 853	3 661
	1 141 950	971 092

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

Série A	154 873	122 730
Série F	1 717	1 447
Série FT	5	4
Série T	483	432
	157 078	124 613

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(518)	(2 259)
Série F	(159)	(138)
Série T	(20)	(3)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(6 881)	—
Série F	(74)	—
Série T	(26)	—
Remboursement de capital		
Série FT	(1)	(2)
Série T	(122)	(165)
	(7 801)	(2 567)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	264 115	199 519
Série F	5 541	3 385
Série FT	3	—
Série T	2 894	958
Distributions réinvesties		
Série A	7 389	2 256
Série F	219	134
Série FT	—	—
Série T	90	109
Paiement au rachat		
Série A	(198 116)	(152 203)
Série F	(3 726)	(4 207)
Série FT	(3)	—
Série T	(2 000)	(1 139)
	76 406	48 812

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

Série A	220 862	170 043
Série F	3 518	621
Série FT	4	2
Série T	1 299	192
	225 683	170 858

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 078	124 613
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(11 893)	(5 423)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(96 612)	(111 873)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(76 259)	(24 390)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(76 481)	(59 924)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	35 475	31 106
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	324	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(68 366)	(45 893)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	267 563	200 777
Montant payé au rachat de parts rachetables	(198 623)	(154 809)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(105)	(77)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	68 835	45 891
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	469	(2)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	901	903
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 370	901
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	102	94

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (30,1 %)			
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 129 633	57 064	61 890
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	4 534 616	56 857	81 807
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 235 372	78 758	122 586
Scotia de croissance canadienne, série I	715 235	70 243	144 735
		262 922	411 018
Fonds de titres à revenu fixe (10,1 %)			
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	7 730 745	21 210	20 764
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	6 776 738	57 895	55 249
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	3 310 306	42 455	41 282
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 947 548	20 504	20 754
		142 064	138 049
Fonds d'actions étrangères (59,7 %)			
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	2 769 016	76 383	99 961
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	14 195 125	253 127	307 073
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	14 866 424	289 126	327 335
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	4 555 958	72 445	82 316
		691 081	816 685
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)		1 096 067	1 365 752
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		1 370	1 370
Devises			–
		1 370	1 370
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			511
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			1 367 633

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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, 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 une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 22 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 136 575 000 \$ (114 037 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions canadiennes	30,1	30,3
Fonds de titres à revenu fixe	10,1	10,1
Fonds d'actions étrangères	59,7	59,5
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 365 752	–	–	1 365 752
	1 365 752	–	–	1 365 752
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	1 140 373	–	–	1 140 373
	1 140 373	–	–	1 140 373

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

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.

	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
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	

	31 décembre 2023	
	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	17 270	2,8
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	74 416	3,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	52 106	6,4
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	46 007	1,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	69 271	6,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	103 957	0,8
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	121 112	9,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	34 325	0,4
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	245 694	9,5
Fonds Scotia d'actions mondiales, série I	286 750	15,9
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	72 284	20,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	17 181	0,4
	1 140 373	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	1,90	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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	77 parts	73 parts

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	38 555 168	8 425 441	222 606	(6 284 212)	40 919 003	36 768 187	7 200 388	77 254	(5 490 661)	38 555 168
Série F	369 333	161 843	6 161	(110 584)	426 753	392 958	113 208	4 270	(141 103)	369 333
Série FT	2 209	158	5	(143)	2 229	2 205	4	–	–	2 209
Série T	225 581	158 045	5 225	(111 548)	277 303	230 658	57 430	6 564	(69 071)	225 581

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	508 240	546 636
Trésorerie	2 346	231
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	668
Souscriptions à recevoir	80	99
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	1
Total de l'actif	510 668	547 635
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	108	–
Montant à payer pour l'achat de titres	1 722	–
Rachats à payer	70	899
Charges à payer	4	–
Total du passif	1 904	899
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	508 764	546 736
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	499 924	536 858
Série F	1 286	1 556
Série FT	7	19
Série T	7 547	8 303
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,48	11,09
Série F	10,10	9,74
Série FT	14,88	14,30
Série T	14,08	13,70

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	25	30
Distributions provenant des fonds sous-jacents	22 987	20 132
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 003	(4 967)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	13 408	33 807
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	41 423	49 002
Total des revenus (pertes), montant net	41 423	49 002
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9 219	9 902
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	264	284
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	98	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 057	1 134
Total des charges	10 640	11 322
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	10 640	11 322
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 783	37 680
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	30 205	36 989
Série F	96	135
Série FT	–	1
Série T	482	555
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	0,67	0,71
Série F	0,69	0,70
Série FT	0,64	1,09
Série T	0,83	0,87
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	45 406 935	52 049 390
Série F	138 884	191 603
Série FT	748	1 355
Série T	584 015	634 329

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

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	536 858	581 818
Série F	1 556	1 814
Série FT	19	19
Série T	8 303	8 392
	546 736	592 043
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	30 205	36 989
Série F	96	135
Série FT	—	1
Série T	482	555
	30 783	37 680
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(6 626)	(7 300)
Série F	(31)	(37)
Série FT	(0)	(1)
Série T	(94)	(118)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(5 758)	—
Série F	(15)	—
Série T	(87)	—
Remboursement de capital		
Série T	(80)	(166)
	(12 691)	(7 622)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	32 415	29 288
Série F	604	748
Série FT	6	—
Série T	2 092	1 174
Distributions réinvesties		
Série A	12 215	7 229
Série F	25	36
Série FT	—	—
Série T	134	152
Paiement au rachat		
Série A	(99 385)	(111 166)
Série F	(949)	(1 140)
Série FT	(18)	—
Série T	(3 203)	(1 686)
	(56 064)	(75 365)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(36 934)	(44 960)
Série F	(270)	(258)
Série FT	(12)	—
Série T	(756)	(89)
	(37 972)	(45 307)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 783	37 681
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 003)	4 967
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(13 408)	(33 807)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(22 955)	(18 888)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(9 292)	(335)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	91 444	92 867
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1)	—
Charges à payer et autres montants à payer	112	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	71 680	82 485
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	34 418	30 208
Montant payé au rachat de parts rachetables	(103 666)	(112 407)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(317)	(288)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(69 565)	(82 487)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 115	(2)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	231	233
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 346	231
Intérêts versés ¹⁾	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	22	30
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	31	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (9,7 %)			
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	165 925	2 770	3 281
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	423 654	5 502	7 643
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	122 848	4 039	5 050
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	282 654	16 957	28 048
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	24 905	2 835	5 040
		32 103	49 062
Fonds de titres à revenu fixe (75,0 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	6 737 399	66 345	57 005
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	55 000	550	550
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	127 000	127	127
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	37 673 938	190 405	171 718
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	13 739 143	123 201	112 011
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	1 072 000	1 072	1 072
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	1 125 000	1 125	1 125
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 789 717	19 155	19 072
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	1 997 882	20 198	19 031
		422 178	381 711
Fonds d'actions étrangères (15,2 %)			
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	714 480	13 552	15 255
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	214 154	3 827	5 081
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	632 916	9 892	15 248
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	213 070	11 932	15 254
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	201 298	10 616	20 309
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	35 445	4 730	5 060
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	1 260 000	1 260	1 260
		55 809	77 467
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)		510 090	508 240
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,5 %)			
Dollar canadien		2 346	2 346
Devises			–
		2 346	2 346
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,4 %)			(1 822)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			508 764

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

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (100,0 % au 31 décembre 2023) 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 50 824 000 \$ (54 664 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	100,0
Fonds d'actions canadiennes	9,7	10,0
Fonds de titres à revenu fixe	75,0	75,1
Fonds d'actions étrangères	15,2	14,9
TRÉSorerie (DéCOUVERT BANCAIRE)	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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	504 106	-	4 134	508 240
	504 106	-	4 134	508 240

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	546 636	-	-	546 636
	546 636	-	-	546 636

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	—	—
Achats	4 134	—
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*	—	—
À la clôture de la période	4 134	—

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	677	5,2
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
Scotia Private Credit Pool, série I	1 072	9,8
Fonds privé Scotia d'actions, série O	1 260	1,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

31 décembre 2023		
	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	61 396	6,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	184 667	7,9
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	16 597	1,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	5 517	0,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	5 540	0,7
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	123 246	3,6
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	8 205	0,8
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	5 444	0,1
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	16 144	0,3
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	16 358	0,2
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	21 209	0,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	30 233	0,2
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	5 490	0,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	5 497	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	20 548	0,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	20 545	2,7
	546 636	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 revenu Partenaires Scotia

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.

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	48 421 264	2 859 286	1 076 997	(8 795 162)	43 562 385	55 396 688	2 729 657	670 877	(10 375 958)	48 421 264
Série F	159 737	58 475	4 550	(95 341)	127 421	197 472	79 385	3 860	(120 980)	159 737
Série FT	1 356	367	6	(1 286)	443	1 354	2	—	—	1 356
Série T	605 971	152 312	9 637	(231 761)	536 159	633 477	88 204	11 402	(127 112)	605 971

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 »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	73 parts	71 parts

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	901 401	953 001
Trésorerie	815	472
Montant à recevoir pour la vente de titres	300	700
Souscriptions à recevoir	92	576
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	5	2
Total de l'actif	902 613	954 751
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	202	–
Rachats à payer	247	1 125
Charges à payer	6	–
Total du passif	455	1 125
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	902 158	953 626
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	891 524	942 921
Série F	6 133	6 461
Série FT	134	124
Série T	4 367	4 120
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,99	14,39
Série F	15,15	14,53
Série FT	14,75	14,21
Série T	13,30	13,01

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	46	47
Distributions provenant des fonds sous-jacents	37 632	33 739
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	19 222	904
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	25 647	58 688
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	82 547	93 378
Autres revenus	–	3
Total des revenus (pertes), montant net	82 547	93 381
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	17 171	18 427
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	466	500
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	4
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	272	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 989	2 143
Total des charges	19 900	21 075
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	19 900	21 075
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	62 647	72 306
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	61 848	71 380
Série F	492	547
Série FT	10	10
Série T	297	369
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,01	1,01
Série F	1,20	1,19
Série FT	1,14	1,17
Série T	0,91	0,83
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	61 383 973	70 856 715
Série F	410 847	461 392
Série FT	8 915	8 542
Série T	327 967	442 337

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	942 921	1 038 917
Série F	6 461	6 370
Série FT	124	114
Série T	4 120	6 629
	953 626	1 052 030
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	61 848	71 380
Série F	492	547
Série FT	10	10
Série T	297	369
	62 647	72 306
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(7 679)	(9 028)
Série F	(119)	(140)
Série FT	(3)	(3)
Série T	(40)	(6)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(16 163)	(1 924)
Série F	(108)	(13)
Série FT	(2)	–
Série T	(79)	(8)
Remboursement de capital		
Série FT	(0)	(2)
Série T	(79)	(244)
	(24 272)	(11 368)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	51 244	38 255
Série F	1 344	1 902
Série FT	3	–
Série T	859	634
Distributions réinvesties		
Série A	23 633	10 815
Série F	178	125
Série FT	2	5
Série T	89	105
Paiement au rachat		
Série A	(164 280)	(205 494)
Série F	(2 115)	(2 330)
Série T	(800)	(3 359)
	(89 843)	(159 342)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(51 397)	(95 996)
Série F	(328)	91
Série FT	10	10
Série T	247	(2 509)
	(51 468)	(98)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 647	72 306
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(19 222)	(904)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(25 647)	(58 688)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(37 563)	(30 540)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(12 684)	–
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	147 120	189 488
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(3)	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	208	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	114 856	171 661
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 687	38 157
Montant payé au rachat de parts rachetables	(166 828)	(209 044)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(372)	(796)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(114 513)	(171 683)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	343	(22)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	472	494
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	815	472
Intérêts versés ¹⁾	1	4
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	40	46
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1	–
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	67	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (11,5 %)			
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	377 658	6 186	7 469
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	861 911	10 935	15 549
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	273 486	8 775	11 243
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	584 766	30 812	58 026
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	56 010	6 047	11 334
		62 755	103 621
Fonds de titres à revenu fixe (65,4 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	10 430 724	102 758	88 254
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	87 500	875	875
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	202 000	202	202
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	38 793 107	196 478	176 819
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	18 049 448	162 093	147 152
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	9 135 351	123 647	113 926
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	1 709 000	1 709	1 709
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	1 858 000	1 858	1 858
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 762 208	29 310	29 435
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	3 097 804	31 391	29 509
		650 321	589 739
Fonds d'actions étrangères (23,0 %)			
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	1 977 029	36 718	42 211
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	469 094	8 946	11 130
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	1 761 783	27 529	42 445
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	625 434	34 555	44 776
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	532 944	27 288	53 768
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	77 182	7 573	11 018
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	2 693 000	2 693	2 693
		145 302	208 041
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)		858 378	901 401
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		815	815
Devises			—
		815	815
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(58)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			902 158

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

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 90 140 000 \$ (95 300 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions canadiennes	11,5	12,0
Fonds de titres à revenu fixe	65,4	65,1
Fonds d'actions étrangères	23,0	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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	894 064	–	7 337	901 401
	894 064	–	7 337	901 401

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	953 001	–	–	953 001
	953 001	–	–	953 001

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	—	—
Achats	7 337	—
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*	—	—
À la clôture de la période	7 337	—

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	1 077	8,1
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
Scotia Private Credit Pool, série I	1 709	15,6
Fonds privé Scotia d'actions, série O	2 693	3,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	93 090	9,9
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	185 974	8,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	45 830	3,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	11 945	0,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	11 979	1,5
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	155 324	4,5
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	16 687	1,6
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	44 740	0,9
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	11 872	0,2
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	47 470	0,7
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	55 439	1,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	62 178	0,4
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	12 003	1,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	124 399	1,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	12 067	0,7
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	31 097	0,7
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	30 907	4,0
	953 001	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	75 parts	72 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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série A	65 534 603	3 442 449	1 576 674	(11 061 973)	59 491 753	76 772 379	2 738 732	751 827	(14 728 335)	65 534 603
Série F	444 728	88 204	11 729	(139 744)	404 917	465 626	133 768	8 622	(163 288)	444 728
Série FT	8 745	1	368	–	9 114	8 375	–	370	–	8 745
Série T	316 725	65 623	6 717	(60 765)	328 300	523 048	49 401	8 194	(263 918)	316 725

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 669 600	2 630 810
Trésorerie	2 329	1 205
Montant à recevoir pour la vente de titres	999	1 871
Souscriptions à recevoir	252	656
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	19	8
Total de l'actif	2 673 199	2 634 550
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	632	–
Rachats à payer	510	1 630
Charges à payer	14	–
Distributions à verser	–	1
Total du passif	1 156	1 631
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 672 043	2 632 919
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 638 245	2 602 823
Série F	25 811	20 280
Série FT	47	150
Série T	7 940	9 666
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	20,60	18,89
Série F	22,33	21,50
Série FT	15,42	14,42
Série T	15,15	14,34

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	165	161
Distributions provenant des fonds sous-jacents	101 936	85 435
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	90 241	47 822
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	147 624	158 768
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	339 966	292 186
Autres revenus	–	4
Total des revenus (pertes), montant net	339 966	292 190
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	52 149	51 335
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 075	1 057
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 041	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5 902	5 808
Total des charges	60 168	58 201
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	60 168	58 201
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	279 798	233 989
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	276 122	231 051
Série F	2 665	1 983
Série FT	14	11
Série T	997	944
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	2,10	1,62
Série F	2,51	1,99
Série FT	1,84	1,20
Série T	1,62	1,32
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	131 286 625	142 910 775
Série F	1 061 047	995 788
Série FT	7 508	8 928
Série T	617 341	715 769

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

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 602 823	2 623 856
Série F	20 280	19 321
Série FT	150	1
Série T	9 666	11 598
	2 632 919	2 654 775
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	276 122	231 051
Série F	2 665	1 983
Série FT	14	11
Série T	997	944
	279 798	233 989
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(8 885)	(14 629)
Série F	(400)	(354)
Série FT	–	(3)
Série T	(11)	(46)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(39 223)	(23 759)
Série F	(383)	(188)
Série FT	(1)	(1)
Série T	(125)	(88)
Remboursement de capital		
Série FT	(5)	(3)
Série T	(325)	(396)
	(49 358)	(39 468)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	127 516	105 631
Série F	9 902	4 062
Série FT	33	147
Série T	1 948	1 121
Distributions réinvesties		
Série A	47 974	38 282
Série F	652	459
Série FT	–	–
Série T	193	244
Paiement au rachat		
Série A	(368 082)	(357 609)
Série F	(6 905)	(5 003)
Série FT	(144)	(1)
Série T	(4 403)	(3 711)
	(191 316)	(216 378)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	35 422	(21 033)
Série F	5 531	959
Série FT	(103)	149
Série T	(1 726)	(1 932)
	39 124	(21 856)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 638 245	2 602 823
Série F	25 811	20 280
Série FT	47	150
Série T	7 940	9 666
	2 672 043	2 632 919

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	279 798	233 989
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(90 241)	(47 822)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(147 624)	(158 768)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(101 297)	(71 066)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(33 777)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	–	(8 904)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	335 020	308 260
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(11)	(3)
Charges à payer et autres montants à payer	646	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	242 514	255 686
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	130 652	106 954
Montant payé au rachat de parts rachetables	(371 502)	(362 138)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(540)	(684)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(241 390)	(255 868)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 124	(182)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 205	1 387
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 329	1 205
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	147	158
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	640	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (19,6 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	3 490 884	37 558	53 614
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 427 931	55 831	67 789
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	4 404 566	55 292	79 461
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	1 296 009	41 518	53 277
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 890 340	93 137	187 578
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	400 069	42 412	80 958
		325 748	522 677
Fonds de titres à revenu fixe (40,1 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	18 790 526	184 876	158 987
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	220 000	2 200	2 200
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	489 000	489	489
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	47 478 149	241 951	216 406
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	19 590 329	176 047	159 714
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	24 754 590	331 991	308 712
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	4 136 000	4 136	4 136
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	4 995 000	4 995	4 995
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	10 195 593	107 432	108 648
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	11 359 837	114 742	108 209
		1 168 859	1 072 496
Fonds d'actions étrangères (40,2 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	5 876 378	58 403	59 585
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	3 537 567	54 877	66 412
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	7 678 117	116 860	163 932
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 273 594	43 259	53 943
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	6 972 757	106 853	167 990
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	1 684 352	87 436	120 586
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	1 590 156	61 749	160 430
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	786 899	50 407	112 334
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	9 688 000	9 688	9 688
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	2 915 005	71 601	106 699
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	3 790 932	52 497	52 828
		713 630	1 074 427
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		2 208 237	2 669 600
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		2 329	2 329
Devises			–
		2 329	2 329
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			114
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			2 672 043

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

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 266 960 000 \$ (263 081 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions canadiennes	19,6	20,0
Fonds de titres à revenu fixe	40,1	40,0
Fonds d'actions étrangères	40,2	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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	2 648 092	–	21 508	2 669 600
	2 648 092	–	21 508	2 669 600

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	2 630 810	–	–	2 630 810
	2 630 810	–	–	2 630 810

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	-	-
Achats	21 508	-
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*	-	-
À la clôture de la période	21 508	-

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	2 689	20,4
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
Scotia Private Credit Pool, série I	4 136	37,9
Fonds privé Scotia d'actions, série O	9 688	13,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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
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	

	31 décembre 2023	
	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	58 179	17,4
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	52 712	9,1
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	158 205	16,8
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	65 463	14,1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	210 584	9,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	167 586	12,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	51 988	2,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	79 139	9,7
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	157 901	4,6
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	79 113	7,4
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	163 464	3,1
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	52 648	1,0
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	118 956	1,6
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	154 322	3,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	184 939	1,3
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	79 325	6,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	316 293	3,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	113 282	6,1
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	103 213	23,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	105 003	2,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	105 198	13,6
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	53 297	7,9
	2 630 810	

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	137 775 103	6 372 780	2 318 963	(18 412 869)	128 053 977	149 497 563	5 766 664	2 027 056	(19 516 180)	137 775 103
Série F	989 289	452 978	29 089	(315 552)	1 155 804	1 013 643	202 722	22 387	(249 463)	989 289
Série FT	10 405	2 293	14	(9 689)	3 023	70	10 411	—	(76)	10 405
Série T	674 268	130 967	13 004	(294 044)	524 195	838 240	81 400	17 298	(262 670)	674 268

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

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	77 parts	73 parts

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	3 221 758	3 136 230
Trésorerie	2 455	1 272
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 589	2 765
Souscriptions à recevoir	464	1 019
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	27	10
Total de l'actif	3 226 293	3 141 296
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	798	–
Rachats à payer	1 045	2 171
Charges à payer	16	–
Distributions à verser	–	1
Total du passif	1 859	2 172
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 224 434	3 139 124
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 175 145	3 095 550
Série F	45 617	39 600
Série FT	1	1
Série T	3 671	3 973
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	27,86	25,01
Série F	31,71	28,14
Série FT	12,99	14,72
Série T	16,15	15,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	202	200
Distributions provenant des fonds sous-jacents	120 862	97 695
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	120 208	85 889
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	223 703	194 819
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	464 975	378 603
Autres revenus	–	2
Total des revenus (pertes), montant net	464 975	378 605
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	66 049	63 760
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 297	1 252
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	799	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 152	6 895
Total des charges	75 298	71 908
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	75 298	71 908
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	389 677	306 697
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	383 719	302 143
Série F	5 482	4 118
Série FT	–	–
Série T	476	436
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	3,25	2,36
Série F	3,97	2,93
Série FT	1,84	1,55
Série T	1,96	1,44
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	118 039 964	127 787 858
Série F	1 382 340	1 406 306
Série FT	75	71
Série T	243 291	302 944

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 095 550	3 066 478
Série F	39 600	36 765
Série FT	1	1
Série T	3 973	4 543
	3 139 124	3 107 787

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

Série A	383 719	302 143
Série F	5 482	4 118
Série T	476	436
	389 677	306 697

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	–	(3 405)
Série F	(0)	(482)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(42 138)	(43 256)
Série F	(597)	(546)
Série T	(48)	(55)
Remboursement de capital		
Série T	(133)	(170)
	(42 916)	(47 914)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	146 749	117 032
Série F	13 070	9 221
Série T	889	385
Distributions réinvesties		
Série A	42 043	46 561
Série F	546	935
Série FT	–	–
Série T	80	96
Paiement au rachat		
Série A	(450 778)	(390 003)
Série F	(12 484)	(10 411)
Série T	(1 566)	(1 262)
	(261 451)	227 446

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

Série A	79 595	29 072
Série F	6 017	2 835
Série T	(302)	(570)
	85 310	31 337

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	389 677	306 697
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(120 208)	(85 889)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(223 703)	(194 819)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(119 078)	(74 835)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(38 685)	–
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	417 324	323 912
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(17)	(4)
Charges à payer et autres montants à payer	814	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	306 124	275 062
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	148 959	118 030
Montant payé au rachat de parts rachetables	(453 651)	(392 990)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(249)	(399)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(304 941)	(275 359)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 183	(297)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 272	1 569
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 455	1 272
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	177	196
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 786	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (24,5 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	5 276 044	57 943	81 031
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	5 195 323	89 314	102 741
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	6 653 467	73 408	120 032
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	2 955 656	94 736	121 502
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 443 406	119 849	242 459
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	601 841	63 343	121 789
		498 593	789 554
Fonds de titres à revenu fixe (25,0 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	14 165 914	139 385	119 858
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	170 000	1 700	1 700
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	397 000	397	397
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	17 893 751	92 392	81 560
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	14 750 339	132 339	120 255
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	21 738 956	291 168	271 104
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	3 356 000	3 356	3 356
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	4 849 000	4 849	4 849
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	7 688 447	81 610	81 931
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	12 874 759	130 456	122 640
		877 652	807 650
Fonds d'actions étrangères (50,4 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	9 506 781	95 970	96 396
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	5 123 316	85 571	96 182
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	12 610 072	196 302	269 233
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	3 754 097	79 181	89 069
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	5 726 474	86 035	137 964
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	1 797 251	92 799	128 668
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	2 256 243	84 775	227 632
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	2 269 866	182 222	324 037
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	16 042 000	16 042	16 042
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	3 961 555	96 486	145 006
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	6 768 816	93 190	94 325
		1 108 573	1 624 554
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		2 484 818	3 221 758
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		2 455	2 455
Devises			–
		2 455	2 455
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			221
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			3 224 434

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

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 2025.

Chaque 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (99,8 % au 31 décembre 2023) 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 322 176 000 \$ (313 623 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,8
Fonds d'actions canadiennes	24,5	25,0
Fonds de titres à revenu fixe	25,0	24,9
Fonds d'actions étrangères	50,4	49,9
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	3 195 414	–	26 344	3 221 758
	3 195 414	–	26 344	3 221 758
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	3 136 230	–	–	3 136 230
	3 136 230	–	–	3 136 230

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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 Partenaires Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	26 344	–
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*	–	–
À la clôture de la période	26 344	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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	

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

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

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	2 097	15,9
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
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
Scotia Private Credit Pool, série I	3 356	30,7
Fonds privé Scotia d'actions, série O	16 042	22,3
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	92 006	27,5
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	78 827	13,6
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	115 984	12,3
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	94 146	20,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	77 872	3,3
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	271 181	20,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	85 117	4,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	117 696	14,4
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	117 140	3,4
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	117 759	11,0
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	133 012	2,5
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	117 470	2,3
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	125 916	1,7
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	214 515	5,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	236 206	1,7
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	118 020	9,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	275 727	3,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	317 927	17,3
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	138 745	31,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	77 702	1,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	118 261	15,3
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	95 001	14,0
	3 136 230	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	2,05	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 détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	77 parts	73 parts

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	123 794 202	5 490 902	1 499 380	(16 805 332)	113 979 152	133 203 978	4 835 198	1 862 341	(16 107 315)	123 794 202
Série F	1 407 038	426 973	17 138	(412 597)	1 438 552	1 418 892	336 926	33 240	(382 020)	1 407 038
Série FT	73	—	4	—	77	70	3	—	—	73
Série T	264 919	57 007	5 138	(99 820)	227 244	317 564	25 953	6 527	(85 125)	264 919

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	951 133	911 351
Trésorerie	802	706
Montant à recevoir pour la vente de titres	403	110
Souscriptions à recevoir	181	282
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	8	3
Total de l'actif	952 527	912 452
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	246	–
Rachats à payer	635	519
Charges à payer	6	–
Total du passif	887	519
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	951 640	911 933
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	931 368	895 191
Série F	18 549	15 469
Série FT	48	1
Série T	1 675	1 272
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	34,23	29,85
Série F	40,13	34,60
Série FT	16,61	14,98
Série T	18,62	16,89

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	60	59
Distributions provenant des fonds sous-jacents	34 565	27 275
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	36 987	27 375
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	83 043	62 242
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	154 655	116 951
Autres revenus	–	2
Total des revenus (pertes), montant net	154 655	116 953
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	20 301	19 396
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	476	455
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	294	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 094	1 996
Total des charges	23 166	21 848
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	23 166	21 848
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	131 489	95 105
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	128 749	93 198
Série F	2 533	1 770
Série FT	3	–
Série T	204	137
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	4,52	2,98
Série F	5,60	3,88
Série FT	1,64	1,70
Série T	2,41	1,70
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	28 509 716	31 306 752
Série F	452 395	456 788
Série FT	2 072	71
Série T	84 286	80 687

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

Portfeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	895 191	880 998
Série F	15 469	14 687
Série FT	1	1
Série T	1 272	1 388
	911 933	897 074
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	128 749	93 198
Série F	2 533	1 770
Série FT	3	—
Série T	204	137
	131 489	95 105
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 412)	(5 205)
Série F	(48)	(134)
Série T	(4)	(2)
Remboursement de capital		
Série FT	(1)	—
Série T	(59)	(58)
	(2 524)	(5 399)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	46 902	39 023
Série F	5 872	2 786
Série FT	44	—
Série T	406	122
Distributions réinvesties		
Série A	2 409	5 198
Série F	44	125
Série FT	1	—
Série T	51	52
Paiement au rachat		
Série A	(139 471)	(118 021)
Série F	(5 321)	(3 765)
Série T	(195)	(369)
	(89 258)	(74 848)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	36 177	14 193
Série F	3 080	782
Série FT	47	—
Série T	403	(117)
	39 707	14 858
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	131 489	95 105
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(36 987)	(27 375)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(83 043)	(62 242)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(33 945)	(19 121)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(12 547)	(590)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	126 451	94 454
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(6)	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	252	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	91 664	80 231
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	47 635	39 353
Montant payé au rachat de parts rachetables	(139 182)	(119 515)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(21)	(24)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(91 568)	(80 186)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	96	45
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	706	661
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	802	706
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	52	59
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	617	—

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (29,5 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 871 769	20 992	28 747
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 873 609	32 436	37 052
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 366 999	26 797	42 702
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	1 044 225	33 437	42 926
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	871 574	51 214	86 486
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	214 894	22 559	43 486
		187 435	281 399
Fonds de titres à revenu fixe (9,3 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	1 572 277	15 166	13 303
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	40 000	400	400
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	91 000	91	91
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	4 078 387	54 556	50 861
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	772 000	772	772
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	837 000	837	837
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	835 520	8 845	8 904
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	1 402 785	13 886	13 362
		94 553	88 530
Fonds d'actions étrangères (61,1 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	3 346 301	34 533	33 931
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	1 885 774	30 826	35 402
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	4 620 751	73 357	98 656
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 432 559	29 506	33 989
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	2 125 675	32 057	51 212
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	601 022	31 172	43 028
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	746 872	27 576	75 352
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	830 359	70 698	118 539
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	5 500 000	5 500	5 500
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	1 384 392	33 797	50 673
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	2 506 008	34 630	34 922
		403 652	581 204
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		685 640	951 133
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		802	802
Devises			—
		802	802
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(295)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			951 640

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

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (100,0 % au 31 décembre 2023) 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 95 113 000 \$ (91 135 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	100,0
Fonds d'actions canadiennes	29,5	30,5
Fonds de titres à revenu fixe	9,3	8,9
Fonds d'actions étrangères	61,1	60,6
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	943 533	–	7 600	951 133
	943 533	–	7 600	951 133
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	911 351	–	–	911 351
	911 351	–	–	911 351

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	7 600	–
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*	–	–
À la clôture de la période	7 600	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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	1,4
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances	491	3,7
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
Scotia Private Credit Pool, série I	772	7,1
Fonds privé Scotia d'actions, série O	5 500	7,6
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	31 830	9,5
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	27 884	4,8
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	12 064	1,3
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	34 202	7,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	98 160	7,3
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	32 090	1,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	41 656	5,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	41 746	3,9
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	48 358	0,9
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	41 682	0,8
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	41 693	0,6
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	69 939	1,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	83 168	0,6
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	41 559	3,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	49 163	0,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	113 859	6,2
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	47 400	10,9
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	7 869	0,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	12 158	1,6
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	34 871	5,2
	911 351	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	77 parts	73 parts

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série A	29 990 452	1 448 041	69 759	(4 302 382)	27 205 870	32 579 156	1 365 938	174 173	(4 128 815)	29 990 452
Série F	447 031	153 722	1 093	(139 564)	462 282	472 293	84 446	3 611	(113 319)	447 031
Série FT	73	2 735	99	–	2 907	70	3	–	–	73
Série T	75 298	22 308	2 803	(10 468)	89 941	87 170	7 394	3 185	(22 451)	75 298

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	886 648	947 825
Trésorerie	792	147
Montant à recevoir pour la vente de titres	277	870
Souscriptions à recevoir	49	134
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	1
Total de l'actif	887 767	948 977
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	172	–
Rachats à payer	469	359
Charges à payer	4	–
Distributions à verser	–	6
Total du passif	645	365
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	887 122	948 612
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	773 905	821 864
Série F	2 480	2 317
Série FT	95	209
Série T	110 642	124 222
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,17	12,73
Série F	10,37	10,02
Série FT	15,09	14,54
Série T	14,69	14,34

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	–	1
Intérêts à distribuer	40	43
Distributions provenant des fonds sous-jacents	26 431	36 978
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 003	(9 531)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	36 572	55 452
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	69 046	82 943
Autres revenus	–	4
Total des revenus (pertes), montant net	69 046	82 947
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 666	16 176
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	275	305
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	4	3
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	142
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 645	1 796
Total des charges	16 591	18 423
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
Charges, montant net	16 591	18 422
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	52 455	64 525
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	45 529	55 797
Série F	169	190
Série FT	6	11
Série T	6 751	8 527
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,75	0,79
Série F	0,71	0,54
Série FT	0,84	0,97
Série T	0,84	0,90
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	60 608 883	70 620 424
Série F	237 625	348 360
Série FT	7 159	11 204
Série T	8 079 153	9 467 939

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	821 864	927 787
Série F	2 317	3 187
Série FT	209	168
Série T	124 222	142 336
	948 612	1 073 478
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	45 529	55 797
Série F	169	190
Série FT	6	11
Série T	6 751	8 527
	52 455	64 525
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(9 069)	(11 420)
Série F	(57)	(49)
Série FT	(2)	(2)
Série T	(1 267)	(1 724)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(9 205)	–
Série F	(29)	–
Série FT	(1)	–
Série T	(1 334)	–
Remboursement de capital		
Série FT	–	(3)
Série T	(1 345)	(2 885)
	(22 309)	(16 083)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	66 609	40 254
Série F	1 101	3 497
Série FT	2	120
Série T	11 309	9 622
Distributions réinvesties		
Série A	17 936	11 253
Série F	56	36
Série FT	1	5
Série T	1 650	2 110
Paiement au rachat		
Série A	(159 759)	(201 807)
Série F	(1 077)	(4 544)
Série FT	(120)	(90)
Série T	(29 344)	(33 764)
	(91 636)	(173 308)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(47 959)	(105 923)
Série F	163	(870)
Série FT	(114)	41
Série T	(13 580)	(18 114)
	(61 490)	(124 866)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 455	64 525
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 003)	9 531
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(36 572)	(55 452)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(26 280)	(32 010)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(15 749)	(1 378)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	146 374	205 337
Charges à payer et autres montants à payer	176	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	114 401	190 553
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	76 915	47 945
Montant payé au rachat de parts rachetables	(187 999)	(235 345)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 672)	(2 992)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(113 756)	(190 392)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	645	162
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	147	(15)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	792	147
Intérêts versés ¹⁾	4	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	38	43
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	150	36 978

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (8,6 %)			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	443 952	8 042	8 917
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	571 699	9 271	13 172
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	864 172	10 102	13 272
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	413 234	21 513	41 005
		48 928	76 366
Fonds de titres à revenu fixe (75,3 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	7 960 516	79 910	67 354
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	95 000	950	950
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	219 000	219	219
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	9 281 366	125 230	128 522
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	2 411 594	25 419	22 860
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	18 092 912	245 463	225 635
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	5 866 780	62 163	62 927
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	1 856 000	1 856	1 856
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	1 946 000	1 946	1 946
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 897 585	62 945	62 847
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	9 452 402	97 866	92 965
		703 967	668 081
Fonds d'actions étrangères (16,0 %)			
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	755 135	18 931	19 761
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	1 536 318	16 395	17 365
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	300 490	11 441	12 908
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	717 565	16 480	19 590
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	412 279	7 467	8 919
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	181 307	23 391	25 883
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	2 181 000	2 181	2 181
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	781 180	9 642	10 886
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	1 106 081	11 724	13 666
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	986 418	10 006	11 042
		127 658	142 201
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		880 553	886 648
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		792	792
Devises			-
		792	792
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(318)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			887 122

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

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 88 665 000 \$ (94 783 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions canadiennes	8,6	9,0
Fonds de titres à revenu fixe	75,3	72,6
Fonds d'actions étrangères	16,0	16,0
Fonds spécialisés	–	2,3
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	879 496	–	7 152	886 648
	879 496	–	7 152	886 648

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	947 825	–	–	947 825
	947 825	–	–	947 825

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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 INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	7 152	–
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*	–	–
À la clôture de la période	7 152	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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	

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

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

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	1 169	8,9
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
Scotia Private Credit Pool, série I	1 856	17,0
Fonds privé Scotia d'actions, série O	2 181	3,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série O	1 946	7,8
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	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	9 484	3,9
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	14 244	2,5
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	14 330	2,5
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	72 108	7,6
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	21 159	5,2
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	19 308	5,0
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	137 742	10,3
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	14 269	2,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	21 412	3,9
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	21 415	1,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	47 480	0,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	241 701	2,9
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	9 416	0,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	28 359	1,5
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	66 029	5,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	67 740	1,6
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	12 038	1,8
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	14 008	1,9
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	103 771	4,7
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	11 812	4,3
	947 825	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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	1,60	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 détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	73 parts	71 parts

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	64 566 758	5 074 387	1 367 881	(12 255 679)	58 753 347	76 671 400	3 236 623	888 295	(16 229 560)	64 566 758
Série F	231 217	105 048	8 218	(105 253)	239 230	338 966	358 315	3 686	(469 750)	231 217
Série FT	14 366	1	198	(8 265)	6 300	12 042	8 265	344	(6 285)	14 366
Série T	8 662 111	776 879	115 175	(2 023 133)	7 531 032	10 223 100	682 724	149 512	(2 393 225)	8 662 111

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 554 437	1 638 494
Trésorerie	1 602	637
Montant à recevoir pour la vente de titres	288	1 270
Souscriptions à recevoir	389	258
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3	3
Total de l'actif	1 556 719	1 640 662
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	320	–
Rachats à payer	707	1 096
Charges à payer	6	–
Distributions à verser	–	7
Total du passif	1 033	1 103
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 555 686	1 639 559
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 348 420	1 420 205
Série F	11 656	8 335
Série FT	1 741	927
Série T	193 869	210 092
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,97	14,31
Série F	10,62	10,17
Série FT	15,05	14,55
Série T	14,31	13,89

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	71	71
Distributions provenant des fonds sous-jacents	44 025	71 323
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	20 799	(4 715)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	84 899	91 565
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	149 794	158 244
Autres revenus	–	12
Total des revenus (pertes), montant net	149 794	158 256
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	27 021	29 135
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	479	517
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	8
Frais d'information aux porteurs de parts	–	318
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 017	3 251
Total des charges	30 520	33 230
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	30 520	33 230
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	119 274	125 026
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	103 286	108 169
Série F	916	585
Série FT	101	64
Série T	14 971	16 208
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,12	1,02
Série F	0,92	0,86
Série FT	1,22	1,04
Série T	1,06	0,98
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	92 089 724	106 230 737
Série F	1 000 453	682 669
Série FT	82 775	62 011
Série T	14 115 479	16 490 163

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 420 205	1 558 759
Série F	8 335	5 734
Série FT	927	393
Série T	210 092	237 863
	1 639 559	1 802 749
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	103 286	108 169
Série F	916	585
Série FT	101	64
Série T	14 971	16 208
	119 274	125 026
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(11 668)	(15 932)
Série F	(247)	(207)
Série FT	(36)	(22)
Série T	(1 646)	(2 251)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(29 088)	(8 198)
Série F	(254)	(48)
Série FT	(35)	(5)
Série T	(4 200)	(1 216)
Remboursement de capital		
Série FT	–	(10)
Série T	(3 295)	(7 180)
	(50 469)	(35 072)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	98 155	65 107
Série F	7 842	4 490
Série FT	887	742
Série T	22 431	18 454
Distributions réinvesties		
Série A	40 284	23 871
Série F	386	240
Série FT	20	21
Série T	2 534	3 397
Paiement au rachat		
Série A	(272 754)	(311 571)
Série F	(5 322)	(2 459)
Série FT	(123)	(256)
Série T	(47 018)	(55 183)
	(152 678)	(253 147)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(71 785)	(138 554)
Série F	3 321	2 601
Série FT	814	534
Série T	(16 223)	(27 771)
	(83 873)	(163 190)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 348 420	1 420 205
Série F	11 656	8 335
Série FT	1 741	927
Série T	193 869	210 092
	1 555 686	1 639 559

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 274	125 026
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(20 799)	4 715
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(84 899)	(91 565)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(43 589)	(52 599)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(24 156)	(19 252)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	258 484	323 162
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	326	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	204 641	289 486
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	114 903	82 938
Montant payé au rachat de parts rachetables	(311 325)	(364 268)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 254)	(8 428)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(203 676)	(289 758)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	965	(272)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	637	909
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 602	637
Intérêts versés ¹⁾	2	8
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	69	70
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	438	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (13,5 %)			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	1 153 021	20 861	23 159
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 834 144	28 238	42 257
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	2 020 831	24 597	31 037
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 152 131	61 790	114 325
		135 486	210 778
Fonds de titres à revenu fixe (60,4 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	11 266 314	113 159	95 324
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	150 000	1 500	1 500
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	337 000	337	337
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	12 943 653	174 187	179 235
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	3 509 045	36 986	33 263
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	25 562 379	345 139	318 786
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	8 161 176	86 476	87 537
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	2 847 000	2 847	2 847
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	3 096 000	3 096	3 096
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	8 224 687	88 277	87 646
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	13 172 122	136 952	129 549
		988 956	939 120
Fonds d'actions étrangères (26,0 %)			
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	2 085 512	52 861	54 576
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	4 367 886	45 949	49 371
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	889 713	31 366	38 220
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	1 947 677	44 944	53 172
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 254 253	22 660	27 132
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	532 546	68 377	76 024
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	4 487 000	4 487	4 487
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	2 497 749	29 617	34 807
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	3 203 566	33 816	39 582
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	2 426 964	24 904	27 168
		358 981	404 539
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		1 483 423	1 554 437
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		1 602	1 602
Devises			-
		1 602	1 602
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			(353)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			1 555 686

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

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 155 444 000 \$ (163 849 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions canadiennes	13,5	14,1
Fonds de titres à revenu fixe	60,4	58,0
Fonds d'actions étrangères	26,0	25,9
Fonds spécialisés	–	1,9
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 542 170	–	12 267	1 554 437
	1 542 170	–	12 267	1 554 437

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	1 638 494	–	–	1 638 494
	1 638 494	–	–	1 638 494

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	—	—
Achats	12 267	—
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*	—	—
À la clôture de la période	12 267	—

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	1 837	14,0
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
Scotia Private Credit Pool, série I	2 847	26,1
Fonds privé Scotia d'actions, série O	4 487	6,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	24 704	10,0
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	45 340	8,0
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	32 826	5,7
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	101 104	10,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	56 724	13,8
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	53 515	13,9
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	188 989	14,2
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	40 908	7,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	57 929	10,5
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	31 160	1,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	127 527	0,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	339 043	4,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	28 423	1,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	82 388	4,5
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	88 265	6,9
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	92 045	2,2
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	37 063	5,5
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	40 038	5,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	142 085	6,4
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	28 418	10,2
	1 638 494	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 »).

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	76 parts	72 parts

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	99 233 071	6 564 784	2 688 075	(18 387 659)	90 098 271	115 179 356	4 649 639	1 668 669	(22 264 593)	99 233 071
Série F	819 808	743 414	36 265	(501 557)	1 097 930	594 904	445 687	23 627	(244 410)	819 808
Série FT	63 698	58 467	1 702	(8 200)	115 667	28 215	51 962	1 452	(17 931)	63 698
Série T	15 125 098	1 565 747	185 138	(3 324 513)	13 551 470	17 568 566	1 348 626	247 844	(4 039 938)	15 125 098

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 628 721	2 614 656
Trésorerie	3 876	66
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	2 960
Souscriptions à recevoir	1 736	1 003
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	5	8
Total de l'actif	2 634 338	2 618 693
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	573	–
Montant à payer pour l'achat de titres	654	–
Rachats à payer	404	1 774
Charges à payer	9	–
Distributions à verser	–	46
Total du passif	1 640	1 820
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 632 698	2 616 873
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
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
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,04	16,06
Série F	10,70	10,08
Série FT	15,45	14,62
Série T	14,04	13,44

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	139	131
Distributions provenant des fonds sous-jacents	73 430	130 061
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	48 330	10 210
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	195 351	146 777
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	317 250	287 179
Autres revenus	–	2
Total des revenus (pertes), montant net	317 250	287 181
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	47 421	47 895
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	793	801
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	2
Frais d'information aux porteurs de parts	–	728
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5 283	5 341
Total des charges	53 499	54 768
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	53 499	54 768
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	263 751	232 413
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	238 586	211 187
Série F	1 922	1 244
Série FT	361	242
Série T	22 882	19 740
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,71	1,37
Série F	1,17	1,00
Série FT	1,67	1,32
Série T	1,38	1,15
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	139 503 895	154 484 348
Série F	1 640 953	1 239 810
Série FT	215 835	183 592
Série T	16 592 902	17 092 385

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 376 360	2 485 484
Série F	14 837	9 924
Série FT	2 680	2 083
Série T	222 996	231 584
	2 616 873	2 729 075
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	238 586	211 187
Série F	1 922	1 244
Série FT	361	242
Série T	22 882	19 740
	263 751	232 413
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(14 060)	(19 157)
Série F	(371)	(323)
Série FT	(65)	(53)
Série T	(1 752)	(1 837)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(82 074)	(41 470)
Série F	(702)	(262)
Série FT	(124)	(46)
Série T	(8 452)	(3 899)
Remboursement de capital		
Série FT	–	(37)
Série T	(3 048)	(7 857)
	(110 648)	(74 941)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	155 351	97 471
Série F	11 314	7 613
Série FT	1 177	863
Série T	57 038	25 329
Distributions réinvesties		
Série A	95 683	60 331
Série F	933	487
Série FT	37	69
Série T	3 646	4 309
Paiement au rachat		
Série A	(406 821)	(417 486)
Série F	(7 714)	(3 846)
Série FT	(593)	(441)
Série T	(47 329)	(44 373)
	(137 278)	(269 674)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(13 335)	(109 124)
Série F	5 382	4 913
Série FT	793	597
Série T	22 985	(8 588)
	15 825	(112 202)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	263 751	232 413
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(48 330)	(10 210)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(195 351)	(146 777)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(72 503)	(78 363)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(35 957)	(7 946)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	341 690	356 114
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	582	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	253 885	345 229
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	211 655	120 415
Montant payé au rachat de parts rachetables	(451 336)	(455 215)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 394)	(10 844)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(250 075)	(345 644)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 810	(414)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	66	480
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 876	66
Intérêts versés ¹⁾	1	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	134	129
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	927	73 149

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds d'actions canadiennes (18,7 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	2 821 098	28 507	26 075
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	3 952 546	70 804	79 388
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	4 019 275	56 743	92 601
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	5 201 790	63 949	79 891
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 162 499	114 259	214 584
		334 262	492 539
Fonds de titres à revenu fixe (40,9 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	12 682 589	128 178	107 307
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	200 000	2 000	2 000
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	464 000	464	464
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	17 955 075	244 903	248 629
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	3 784 756	39 892	35 877
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	28 043 300	379 690	349 725
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	4 499 242	47 662	48 259
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	3 922 000	3 922	3 922
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	4 736 000	4 736	4 736
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	9 655 384	103 901	102 892
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	5 747 636	56 619	54 750
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 942 644	25 468	25 202
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	9 407 121	95 620	92 520
		1 133 055	1 076 283
Fonds d'actions étrangères (40,2 %)			
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	2 425 055	59 526	52 453
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	4 831 064	119 202	126 424
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	9 570 556	100 454	108 178
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	2 429 777	29 685	45 615
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	3 976 348	136 938	170 815
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	4 581 040	104 368	125 063
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	3 352 068	58 476	72 513
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 197 135	152 276	170 898
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	9 187 000	9 187	9 187
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	5 132 449	62 466	71 522
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	4 325 372	45 502	53 443
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	4 804 974	48 310	53 788
		926 390	1 059 899
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)			
		2 393 707	2 628 721
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		3 876	3 876
Devises			-
		3 876	3 876
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			101
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			2 632 698

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

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,8 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 262 872 000 \$ (261 466 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,8	99,9
Fonds d'actions canadiennes	18,7	19,0
Fonds de titres à revenu fixe	40,9	38,6
Fonds d'actions étrangères	40,2	39,0
Fonds spécialisés	–	3,3
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	2 608 412	–	20 309	2 628 721
	2 608 412	–	20 309	2 628 721

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	2 614 656	–	–	2 614 656
	2 614 656	–	–	2 614 656

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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 INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	20 309	–
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*	–	–
À la clôture de la période	20 309	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	2 464	18,7
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
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
Scotia Private Credit Pool, série I	3 922	35,9
Fonds privé Scotia d'actions, série O	9 187	12,8
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	26 158	13,5
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	78 380	31,9
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	91 969	16,2
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	78 704	13,6
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	52 484	13,9
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	108 381	11,5
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	122 133	29,8
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	111 803	29,0
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	45 459	9,8
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	250 293	18,8
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	172 729	30,6
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	125 180	22,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	33 608	2,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	223 231	1,6
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	353 136	4,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	70 969	2,7
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	171 328	9,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	44 182	3,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	99 862	2,4
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	54 132	7,0
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	72 397	10,7
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	50 238	6,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	26 068	4,2
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	99 887	4,5
	51 945	18,7
	2 614 656	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	1,80	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 »).

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	147 987 105	9 123 648	5 591 759	(24 019 668)	138 682 844	164 556 391	6 185 310	3 757 964	(26 512 560)	147 987 105
Série F	1 471 233	1 057 320	86 784	(725 951)	1 889 386	1 045 079	760 383	48 322	(382 551)	1 471 233
Série FT	183 353	75 293	5 040	(38 919)	224 767	149 158	60 216	4 867	(30 888)	183 353
Série T	16 586 166	4 077 014	275 122	(3 416 962)	17 521 340	17 694 722	1 911 783	324 924	(3 345 263)	16 586 166

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 858 481	1 827 205
Trésorerie	1 775	1 235
Montant à recevoir pour la vente de titres	520	920
Souscriptions à recevoir	512	260
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3	5
Total de l'actif	1 861 291	1 829 625
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	426	–
Rachats à payer	327	1 819
Charges à payer	7	–
Total du passif	760	1 819
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 860 531	1 827 806
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 825 920	1 798 871
Série F	16 911	14 712
Série FT	244	1
Série T	17 456	14 222
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	19,76	18,34
Série F	11,07	10,28
Série FT	15,89	14,90
Série T	15,87	14,88

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2	–
Intérêts à distribuer	96	95
Distributions provenant des fonds sous-jacents	55 590	98 207
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	44 571	17 586
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	169 167	102 618
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	269 426	218 506
Autres revenus	–	2
Total des revenus (pertes), montant net	269 426	218 508
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	35 433	34 822
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	561	551
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	3
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	568
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 731	3 664
Total des charges	39 726	39 609
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	39 726	39 609
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	229 700	178 899
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	225 903	176 240
Série F	1 983	1 267
Série FT	23	18
Série T	1 791	1 374
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,44	1,75
Série F	1,46	1,15
Série FT	1,78	1,50
Série T	1,86	1,37
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	92 561 161	100 869 268
Série F	1 354 342	1 101 271
Série FT	12 777	11 972
Série T	963 583	1 004 988

† 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.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 798 871	1 834 213
Série F	14 712	10 188
Série FT	1	254
Série T	14 222	14 439
	1 827 806	1 859 095
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	225 903	176 240
Série F	1 983	1 267
Série FT	23	18
Série T	1 791	1 374
	229 700	178 900
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 216)	(8 131)
Série F	(219)	(230)
Série FT	(4)	–
Série T	(81)	(56)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(86 463)	(48 420)
Série F	(785)	(353)
Série FT	(12)	–
Série T	(845)	(383)
Remboursement de capital		
Série FT	–	(9)
Série T	–	(310)
	(90 625)	(57 892)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	100 724	66 912
Série F	7 963	6 870
Série FT	241	–
Série T	6 701	3 736
Distributions réinvesties		
Série A	88 461	56 410
Série F	871	519
Série FT	–	1
Série T	243	299
Paiement au rachat		
Série A	(299 360)	(278 352)
Série F	(7 614)	(3 549)
Série FT	(5)	(263)
Série T	(4 575)	(4 877)
	(106 350)	(152 295)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	27 049	(35 342)
Série F	2 199	4 524
Série FT	243	(253)
Série T	3 234	(217)
	32 725	(31 288)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 825 920	1 798 871
Série F	16 911	14 712
Série FT	244	1
Série T	17 456	14 222
	1 860 531	1 827 806

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	229 700	178 900
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(44 571)	(17 586)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(169 167)	(102 618)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(54 784)	(49 664)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(20 209)	(3 232)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	257 853	204 862
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3	(4)
Charges à payer et autres montants à payer	433	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	199 258	210 658
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	107 892	70 097
Montant payé au rachat de parts rachetables	(305 560)	(278 172)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 050)	(849)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(198 718)	(208 924)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	540	1 734
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 235	(499)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 775	1 235
Intérêts versés ¹⁾	–	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	94	90
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2	–
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	804	64 147

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (24,6 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	5 041 468	51 132	46 598
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	3 268 212	58 213	65 643
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	5 276 060	73 420	121 556
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	3 051 323	36 619	46 863
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 775 682	101 385	176 201
		320 769	456 861
Fonds de titres à revenu fixe (26,0 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	5 587 676	56 264	47 277
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	100 000	1 000	1 000
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	227 000	227	227
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	7 902 692	106 891	109 431
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 754 885	18 497	16 635
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	14 114 271	190 384	176 018
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	1 921 000	1 921	1 921
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	2 775 000	2 775	2 775
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 095 410	44 291	43 642
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	2 542 804	25 124	24 222
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 657 200	22 126	21 499
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	3 961 376	40 186	38 960
		509 686	483 607
Fonds d'actions étrangères (49,3 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	1 909 325	19 418	19 360
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	1 908 185	47 103	41 273
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	3 419 267	85 617	89 479
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	6 758 827	71 070	76 396
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	3 237 510	39 021	60 779
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	3 936 139	136 011	169 088
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	3 937 229	90 602	107 486
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	4 132 717	72 369	89 400
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 046 196	133 538	149 351
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	9 182 000	9 182	9 182
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	3 892 087	48 132	54 238
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	2 658 708	27 800	32 850
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	1 709 007	17 153	19 131
		797 016	918 013
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		1 627 471	1 858 481
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		1 775	1 775
Devises		-	-
		1 775	1 775
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			275
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			1 860 531

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

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 185 848 000 \$ (182 720 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions canadiennes	24,6	25,1
Fonds de titres à revenu fixe	26,0	24,0
Fonds d'actions étrangères	49,3	47,7
Fonds spécialisés	–	3,1
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 843 376	–	15 105	1 858 481
	1 843 376	–	15 105	1 858 481

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	1 827 205	–	–	1 827 205
	1 827 205	–	–	1 827 205

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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 INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	15 105	–
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*	–	–
À la clôture de la période	15 105	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	1 227	9,3
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
Scotia Private Credit Pool, série I	1 921	17,6
Fonds privé Scotia d'actions, série O	9 182	12,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	45 813	23,7
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	64 366	26,2
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	119 490	21,0
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	18 309	5,5
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	45 793	7,9
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	41 329	10,9
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	47 501	5,0
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	84 880	20,7
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	78 720	20,4
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	59 137	12,7
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	108 597	8,2
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	166 950	29,6
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	105 433	19,2
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	15 583	1,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	183 893	1,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	175 094	2,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	85 268	3,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	147 028	8,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	41 907	1,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	23 502	3,0
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	55 504	8,2
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	30 820	4,2
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	22 462	3,7
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	41 802	1,9
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	18 024	6,5
	1 827 205	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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	1,90	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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	79 parts	73 parts

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	98 095 335	5 108 241	4 448 038	(15 231 956)	92 419 658	106 762 310	3 713 799	3 076 681	(15 457 455)	98 095 335
Série F	1 431 166	712 088	78 451	(693 537)	1 528 168	1 060 814	669 919	50 512	(350 079)	1 431 166
Série FT	73	15 583	16	(314)	15 358	18 045	–	73	(18 045)	73
Série T	955 888	421 643	15 496	(293 288)	1 099 739	1 015 420	256 086	20 552	(336 170)	955 888

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	656 248	638 444
Trésorerie	482	451
Montant à recevoir pour la vente de titres	336	956
Souscriptions à recevoir	123	297
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	2
Total de l'actif	657 190	640 150
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	158	–
Rachats à payer	10	992
Charges à payer	4	–
Total du passif	172	992
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	657 018	639 158
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	642 557	627 461
Série F	10 622	8 750
Série FT	90	77
Série T	3 749	2 870
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	23,08	21,06
Série F	11,67	10,53
Série FT	16,90	15,28
Série T	15,65	14,41

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	31	37
Distributions provenant des fonds sous-jacents	18 434	37 659
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	17 667	6 361
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	71 300	38 933
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	107 432	82 990
Total des revenus (pertes), montant net	107 432	82 990
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 125	12 668
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	264	255
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	241
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 329	1 277
Total des charges	14 720	14 443
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	14 720	14 443
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	92 712	68 547
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	90 916	67 291
Série F	1 381	941
Série FT	14	9
Série T	401	306
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	3,25	2,21
Série F	1,70	1,25
Série FT	2,63	1,75
Série T	2,04	1,50
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	27 980 692	30 436 976
Série F	813 218	755 201
Série FT	5 157	4 903
Série T	197 223	204 271

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	627 462	627 688
Série F	8 750	7 861
Série FT	77	68
Série T	2 870	2 710
	639 159	638 327
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	90 916	67 291
Série F	1 381	941
Série FT	14	9
Série T	401	306
	92 712	68 547
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(566)
Série F	–	(95)
Série FT	–	(1)
Série T	0	(3)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(31 965)	(20 041)
Série F	(527)	(252)
Série FT	(5)	(2)
Série T	(190)	(91)
Remboursement de capital		
Série T	–	(59)
	(32 687)	(21 110)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	32 149	24 527
Série F	3 492	3 229
Série FT	3	–
Série T	1 401	183
Distributions réinvesties		
Série A	31 909	20 574
Série F	460	297
Série FT	2	3
Série T	100	97
Paiement au rachat		
Série A	(107 914)	(92 011)
Série F	(2 934)	(3 231)
Série FT	(1)	–
Série T	(833)	(273)
	(42 166)	(46 605)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	15 095	(226)
Série F	1 872	889,0
Série FT	13	9
Série T	879	160
	17 859	832
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	642 557	627 462
Série F	10 622	8 750
Série FT	90	77
Série T	3 749	2 870
	657 018	639 159

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 712	68 547
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(17 667)	(6 361)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(71 300)	(38 933)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(18 068)	(16 294)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(10 971)	(2 554)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	100 822	63 254
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	–
Charges à payer et autres montants à payer	162	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	75 691	67 659
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	34 414	24 761
Montant payé au rachat de parts rachetables	(109 859)	(92 195)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(215)	(188)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(75 660)	(67 622)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	31	37
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	451	414
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	482	451
Intérêts versés ¹⁾	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	30	37
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	365	27 453

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (24,5 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	1 769 232	17 958	16 353
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	1 153 235	20 513	23 163
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 853 361	25 765	42 700
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 071 584	13 176	16 458
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	625 686	36 859	62 086
		114 271	160 760
Fonds de titres à revenu fixe (11,4 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	813 398	7 769	6 882
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	30 000	300	300
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	63 000	63	63
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	1 489 714	20 290	20 629
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	326 044	3 437	3 091
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	2 135 397	28 290	26 630
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	532 000	532	532
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	577 000	577	577
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	744 494	7 189	7 092
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	705 862	9 375	9 157
		77 822	74 953
Fonds d'actions étrangères (64,0 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	1 011 867	10 213	10 260
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	904 726	22 608	19 569
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	1 526 957	39 540	39 959
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	3 076 600	32 350	34 776
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	1 493 300	17 749	28 034
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	1 843 623	64 402	79 198
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	1 794 373	42 232	48 986
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 838 234	31 786	39 765
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	470 515	59 838	67 169
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	3 790 000	3 790	3 790
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	1 967 593	24 383	27 419
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	1 083 737	11 800	13 390
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	734 291	7 445	8 220
		368 136	420 535
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		560 229	656 248
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		482	482
Devises		—	—
		482	482
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			288
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			657 018

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

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 65 625 000 \$ (63 844 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	99,9
Fonds d'actions canadiennes	24,5	25,2
Fonds de titres à revenu fixe	11,4	8,9
Fonds d'actions étrangères	64,0	62,3
Fonds spécialisés	–	3,5
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	650 986	–	5 262	656 248
	650 986	–	5 262	656 248

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	638 444	–	–	638 444
	638 444	–	–	638 444

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	5 262	–
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*	–	–
À la clôture de la période	5 262	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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	0,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	39 959	9,5
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances	363	2,8
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
Scotia Private Credit Pool, série I	532	4,9
Fonds privé Scotia d'actions, série O	3 790	5,3
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	16 055	8,3
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	22 640	9,2
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	41 725	7,3
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	9 192	2,8
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	16 134	2,8
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	19 347	5,1
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	6 438	0,7
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	37 485	9,1
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	35 940	9,3
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	27 289	5,9
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	18 790	1,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	78 055	13,8
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	48 511	8,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 895	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	64 543	0,5
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	24 865	0,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	38 319	1,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	66 446	3,6
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	6 544	0,8
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	27 365	4,0
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	12 137	1,7
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	9 933	1,6
	7 796	2,8
	638 444	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	77 parts	73 parts

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	29 792 616	1 397 648	1 370 363	(4 714 240)	27 846 387	32 075 807	1 189 113	976 821	(4 449 125)	29 792 616
Série F	831 098	294 631	39 922	(255 189)	910 462	806 910	307 893	28 252	(311 957)	831 098
Série FT	5 039	59	272	(59)	5 311	4 790	—	249	—	5 039
Série T	199 202	89 272	6 702	(55 564)	239 612	198 482	13 208	6 879	(19 367)	199 202

Portefeuille de revenu Essentiels Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 218 617	1 134 537
Trésorerie	1 981	815
Montant à recevoir pour la vente de titres	33	835
Souscriptions à recevoir	591	973
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	104	5
Total de l'actif	1 221 326	1 137 165
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	178	–
Rachats à payer	341	912
Charges à payer	8	–
Distributions à verser	–	2
Total du passif	527	914
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 220 799	1 136 251
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 146 061	1 056 873
Série F	3 160	1 955
Série FT	57	53
Série T	71 521	77 370
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,04	10,51
Série F	10,45	9,92
Série FT	16,22	15,43
Série T	16,11	15,42

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	–	1
Intérêts à distribuer	93	29
Distributions provenant des fonds sous-jacents	37 499	24 088
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	17 263	(11 341)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	44 002	70 720
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	98 857	83 497
Autres revenus	–	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(88)	–
Total des revenus (pertes), montant net	98 857	83 498
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 842	5 808
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	577	367
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 607	796
Coûts de transactions	10	–
Total des charges	16 038	6 974
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	16 038	6 974
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	82 819	76 524
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	77 343	71 467
Série F	272	109
Série FT	5	3
Série T	5 199	4 945
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,78	1,55
Série F	0,90	1,89
Série FT	1,37	1,65
Série T	1,13	1,62
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	98 900 160	46 043 849
Série F	302 393	57 609
Série FT	3 584	2 060
Série T	4 588 457	3 057 142

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 056 873	318 258
Série F	1 955	237
Série FT	53	–
Série T	77 370	–
	1 136 251	318 495

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

Série A	77 343	71 467
Série F	272	109
Série FT	5	3
Série T	5 199	4 945
	82 819	76 524

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(20 361)	(13 878)
Série F	(78)	(34)
Série FT	(1)	(1)
Série T	(1 221)	(1 316)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(5 626)	–
Série F	(16)	–
Série T	(356)	–
Remboursement de capital		
Série T	(475)	–
	(28 134)	(15 229)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	242 560	784 441
Série F	3 246	1 931
Série FT	316	50
Série T	10 704	80 375
Distributions réinvesties		
Série A	25 754	13 798
Série F	52	35
Série FT	1	1
Série T	754	481
Paiement au rachat		
Série A	(230 482)	(117 213)
Série F	(2 271)	(323)
Série FT	(317)	–
Série T	(20 454)	(7 115)
	29 863	756 461

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

Série A	89 188	738 615
Série F	1 205	1 718
Série FT	4	53
Série T	(5 849)	77 370
	84 548	817 756

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	82 819	76 524
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(17 263)	11 341
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(44 002)	(70 720)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(33 570)	(22 040)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(245 697)	(864 163)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	257 255	128 284
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(99)	(4)
Charges à payer et autres montants à payer	186	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(371)	(740 778)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	251 818	863 918
Montant payé au rachat de parts rachetables	(248 705)	(121 749)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 576)	(927)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 537	741 242
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 166	464
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	815	351
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 981	815
Intérêts versés ¹⁾	1	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	61	25
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1	–
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 834	8 998

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de revenu Essentiels Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds équilibrés (7,4 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	3 489 600	80 807	90 593
Fonds d'actions canadiennes (7,8 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	820 636	14 545	18 907
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 233 439	15 742	18 944
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	287 941	22 605	28 572
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	217 991	11 550	14 077
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	1 246 945	12 649	14 397
		77 091	94 897
Fonds de titres à revenu fixe (70,4 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	9 119 519	78 112	85 892
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	15 447 223	201 355	213 902
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	17 167 550	217 718	214 095
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	8 399 311	84 221	85 795
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	12 071 447	120 562	128 638
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	13 462 534	121 211	128 239
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	189 338	2 291	2 456
		825 470	859 017
Fonds d'actions étrangères (14,2 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	212 552	2 154	2 155
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	2 212 756	42 455	47 861
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	711 528	13 382	15 392
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	1 213 844	38 079	46 681
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	2 894 557	30 091	30 538
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	819 434	10 290	10 125
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	913 227	9 235	10 341
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	984 193	9 286	11 017
		154 972	174 110
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		1 138 340	1 218 617
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(8)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		1 138 332	1 218 617
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollar canadien		1 981	1 981
Devises			-
		1 981	1 981
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			201
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			1 220 799

Portefeuille de revenu Essentiels Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 19 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,8 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 121 862 000 \$ (113 454 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,8	99,9
Fonds équilibrés	7,4	7,5
Fonds d'actions canadiennes	7,8	7,9
Fonds de titres à revenu fixe	70,4	70,2
Fonds d'actions étrangères	14,2	8,2
Fonds indiciaires	–	2,1
Fonds spécialisés	–	4,0
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 218 617	–	–	1 218 617
	1 218 617	–	–	1 218 617

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	1 134 537	–	–	1 134 537
	1 134 537	–	–	1 134 537

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Portefeuille de revenu Essentiels Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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	

31 décembre 2023

	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	8 961	4,6
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	17 797	3,1
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	2 196	0,7
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	17 901	3,1
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	45 642	12,1
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	5 758	1,2
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	79 706	16,4
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	85 069	16,3
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	199 741	15,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	8 155	1,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	79 349	3,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	31 156	0,2
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	13 399	2,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	199 520	2,4
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	33 069	1,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	11 524	0,6
Fonds Scotia indiciel d'actions américaines, série I	23 303	1,2
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	7 188	1,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	119 783	2,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	119 694	15,5
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	4 464	0,7
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	8 790	1,2
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	2 235	0,4
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	10 137	3,7
	1 134 537	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Portefeuille de revenu Essentiels Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	1,20	0,05
Série F	0,55	0,05
Série FT	0,55	0,05
Série T	1,20	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	100 584 492	22 231 194	2 358 324	(21 350 059)	103 823 951	32 308 902	78 449 834	1 313 608	(11 487 852)	100 584 492
Série F	197 021	317 133	9 097	(220 744)	302 507	25 599	201 762	3 508	(33 848)	197 021
Série FT	3 465	20 008	104	(20 077)	3 500	–	3 403	62	–	3 465
Série T	5 018 913	671 778	48 211	(1 300 742)	4 438 160	–	5 462 428	31 531	(475 046)	5 018 913

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	3	–
Commissions de courtage versées aux parties liées	–	–

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	–	103 parts
Série FT	–	68 parts
Série T	–	68 parts

Portefeuille équilibré Essentiels Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 794 811	1 526 811
Trésorerie	5 030	1 611
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	494
Souscriptions à recevoir	2 817	1 353
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	373	11
Total de l'actif	1 803 031	1 530 280
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	305	–
Montant à payer pour l'achat de titres	2 022	147
Rachats à payer	300	943
Charges à payer	11	–
Distributions à verser	–	4
Total du passif	2 638	1 094
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 800 393	1 529 186
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 719 829	1 451 996
Série F	6 108	2 521
Série FT	1	1
Série T	74 455	74 668
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,26	11,41
Série F	10,83	10,04
Série FT	16,52	15,40
Série T	16,52	15,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	187	49
Distributions provenant des fonds sous-jacents	69 755	39 497
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	23 896	(18 919)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	107 478	100 848
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	201 316	121 475
Autres revenus	–	2
Total des revenus (pertes), montant net	201 316	121 477
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	22 902	9 759
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	819	541
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 612	1 281
Coûts de transactions	32	–
Total des charges	26 367	11 584
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	26 367	11 584
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	174 949	109 893
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	166 803	104 720
Série F	493	189
Série FT	–	–
Série T	7 653	4 984
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,30	1,70
Série F	1,19	1,76
Série FT	1,63	0,79
Série T	1,72	1,67
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	128 090 735	61 619 330
Série F	414 259	107 075
Série FT	70	67
Série T	4 457 010	2 981 888

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

Portfeuille équilibré Essentiels Scotia

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 451 996	483 596
Série F	2 521	772
Série FT	1	1
Série T	74 668	–
	1 529 186	484 369
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	166 803	104 720
Série F	493	189
Série T	7 653	4 984
	174 949	109 893
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(19 635)	(16 738)
Série F	(102)	(33)
Série T	(787)	(863)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(42 888)	(7 786)
Série F	(136)	(14)
Série T	(1 878)	(405)
Remboursement de capital		
Série T	(1)	–
	(65 427)	(25 839)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	377 350	1 006 641
Série F	5 063	2 593
Série T	11 951	78 476
Distributions réinvesties		
Série A	62 340	24 424
Série F	213	46
Série FT	–	–
Série T	631	316
Paiement au rachat		
Série A	(276 137)	(142 861)
Série F	(1 944)	(1 032)
Série T	(17 782)	(7 840)
	161 685	960 763
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	267 833	968 400
Série F	3 587	1 749
Série T	(213)	74 668
	271 207	1 044 817
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 719 829	1 451 996
Série F	6 108	2 521
Série FT	1	1
Série T	74 455	74 668
	1 800 393	1 529 186

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	174 949	109 893
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(23 896)	18 919
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(107 478)	(100 848)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(45 264)	(28 692)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(545 433)	(1 528 598)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	456 440	596 413
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(362)	(9)
Charges à payer et autres montants à payer	316	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(90 728)	(932 922)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	385 081	1 084 451
Montant payé au rachat de parts rachetables	(288 688)	(149 023)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 246)	(1 065)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	94 147	934 363
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 419	1 441
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 611	170
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 030	1 611
Intérêts versés ¹⁾	1	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	106	40
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	24 130	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille équilibré Essentiels Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,7 %)			
Fonds équilibrés (9,8 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	6 821 342	158 129	177 088
Fonds d'actions canadiennes (15,9 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	2 479 678	45 643	57 130
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	3 835 328	51 179	58 904
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	855 210	70 446	84 862
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	657 185	34 654	42 439
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	3 777 780	38 232	43 617
		240 154	286 952
Fonds de titres à revenu fixe (44,0 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	8 362 281	71 898	78 760
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	14 202 003	182 259	196 659
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	15 761 997	188 201	196 566
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	7 714 878	77 410	78 804
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	11 051 883	108 812	117 773
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	12 353 825	110 470	117 678
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	419 391	5 142	5 441
		744 192	791 681
Fonds d'actions étrangères (30,0 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	1 993 471	16 712	20 213
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	4 101 573	77 229	88 716
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	2 639 664	50 674	57 102
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	4 533 082	141 649	174 331
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	10 762 306	111 972	113 543
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	1 770 785	22 185	21 879
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	3 358 949	33 882	38 034
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	2 257 614	21 265	25 272
		475 568	539 090
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		1 618 043	1 794 811
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(24)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		1 618 019	1 794 811
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		5 030	5 030
Devises			–
		5 030	5 030
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			552
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			1 800 393

Portefeuille équilibré Essentiels Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 19 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,7 % (99,8 % au 31 décembre 2023) 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 179 481 000 \$ (152 681 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,7	99,8
Fonds équilibrés	9,8	10,0
Fonds d'actions canadiennes	15,9	16,3
Fonds de titres à revenu fixe	44,0	43,7
Fonds d'actions étrangères	30,0	15,2
Fonds indiciaires	–	9,6
Fonds spécialisés	–	5,0
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	1 794 811	–	–	1 794 811
	1 794 811	–	–	1 794 811

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	1 526 811	–	–	1 526 811
	1 526 811	–	–	1 526 811

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Portefeuille équilibré Essentiels Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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	

31 décembre 2023

	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	25 004	12,9
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	49 909	8,8
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	17 532	5,2
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	49 999	8,6
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	76 910	20,3
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	15 200	3,3
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	66 963	13,8
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	152 358	29,1
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	166 945	12,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	20 045	3,6
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	66 752	2,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	87 355	0,6
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	37 525	8,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	167 212	2,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	72 068	2,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	33 281	1,8
Fonds Scotia indiciel d'actions américaines, série I	146 511	7,3
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	19 859	4,5
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	99 953	2,4
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	100 701	13,0
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	10 464	1,5
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	18 070	2,5
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	4 660	0,8
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	21 535	7,8
	1 526 811	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Portefeuille équilibré Essentiels Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	1,40	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	127 207 049	30 887 316	5 069 255	(22 905 777)	140 257 843	45 462 513	92 477 176	2 140 034	(12 872 674)	127 207 049
Série F	251 055	476 351	20 120	(183 744)	563 782	82 962	268 908	4 595	(105 410)	251 055
Série FT	68	–	3	–	71	–	68	–	–	68
Série T	4 853 738	732 818	40 588	(1 119 704)	4 507 440	–	5 357 143	20 900	(524 305)	4 853 738

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	8	–
Commissions de courtage versées aux parties liées	–	–

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	–	104 parts
Série FT	72 parts	68 parts
Série T	–	68 parts

Portefeuille de croissance Essentiels Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 141 799	1 777 222
Trésorerie	3 493	2 265
Montant à recevoir pour la vente de titres	149	1 051
Souscriptions à recevoir	1 380	1 512
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	775	9
Total de l'actif	2 147 596	1 782 059
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	417	–
Rachats à payer	1 696	1 316
Charges à payer	14	–
Distributions à verser	8	–
Total du passif	2 135	1 316
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 145 461	1 780 743
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 090 591	1 743 410
Série F	6 813	4 926
Série FT	89	1
Série T	47 968	32 406
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,94	12,67
Série F	11,31	10,27
Série FT	16,46	15,33
Série T	16,73	15,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	196	83
Distributions provenant des fonds sous-jacents	94 890	52 383
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	49 361	14 191
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	174 106	101 204
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	318 553	167 861
Total des revenus (pertes), montant net	318 553	167 861
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	31 256	17 022
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	978	883
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 435	2 065
Coûts de transactions	66	–
Total des charges	35 737	19 971
Charges absorbées par le gestionnaire	(94)	–
Charges, montant net	35 643	19 971
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	282 910	147 890
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	276 289	145 307
Série F	1 001	370
Série FT	7	–
Série T	5 613	2 213
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,01	1,69
Série F	1,72	1,34
Série FT	2,48	0,79
Série T	2,32	1,71
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	137 640 972	85 913 059
Série F	582 596	275 499
Série FT	2 708	67
Série T	2 416 684	1 294 219

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

Portfeuille de croissance Essentiels Scotia

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 743 410	865 083
Série F	4 926	1 482
Série FT	1	–
Série T	32 406	–
	1 780 743	866 565
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	276 289	145 307
Série F	1 001	370
Série FT	7	–
Série T	5 613	2 213
	282 910	147 890
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(12 575)	(19 544)
Série F	(84)	(61)
Série FT	(2)	–
Série T	(350)	(365)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(93 899)	(16 757)
Série F	(310)	(46)
Série FT	(4)	–
Série T	(2 132)	(315)
	(109 356)	(37 088)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	369 480	904 452
Série F	5 647	4 359
Série FT	82	1
Série T	20 219	33 957
Distributions réinvesties		
Série A	106 138	36 208
Série F	394	106
Série FT	5	–
Série T	615	181
Paiement au rachat		
Série A	(298 252)	(171 339)
Série F	(4 761)	(1 284)
Série T	(8 403)	(3 265)
	191 164	803 376
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	347 181	878 327
Série F	1 887	3 444
Série FT	88	1
Série T	15 562	32 406
	364 718	914 178
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	282 910	147 890
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(49 361)	(14 191)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(174 106)	(101 204)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(51 309)	(33 057)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(855 744)	(1 806 161)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	766 843	1 042 275
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(766)	(8)
Charges à payer et autres montants à payer	431	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(81 102)	(764 456)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	389 207	938 750
Montant payé au rachat de parts rachetables	(304 683)	(172 091)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 194)	(605)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	82 330	766 054
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 228	1 598
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 265	667
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 493	2 265
Intérêts versés ¹⁾	1	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	122	70
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	42 825	23 299

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille de croissance Essentiels Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds équilibrés (10,1 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	8 393 069	195 317	217 892
Fonds d'actions canadiennes (22,8 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	4 238 040	77 987	97 641
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	6 501 104	86 605	99 846
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 474 274	121 362	146 292
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	1 135 751	60 022	73 342
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	6 238 858	62 751	72 033
		408 727	489 154
Fonds de titres à revenu fixe (19,2 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	4 311 537	37 182	40 608
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	7 284 609	93 626	100 872
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	8 085 541	96 668	100 834
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	3 961 354	39 764	40 463
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 713 084	56 412	60 881
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	6 347 629	56 853	60 465
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	547 240	6 775	7 100
		387 280	411 223
Fonds d'actions étrangères (47,7 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	8 104 009	68 350	82 172
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	5 054 692	95 674	109 331
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	5 723 792	110 414	123 819
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	9 534 109	297 378	366 658
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	20 343 497	210 773	214 624
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	1 872 273	23 477	23 133
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	6 965 848	70 089	78 875
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	2 225 955	21 195	24 918
		897 350	1 023 530
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		1 888 674	2 141 799
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(47)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		1 888 627	2 141 799
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollar canadien		3 493	3 493
Devises		-	-
		3 493	3 493
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			169
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			2 145 461

Portefeuille de croissance Essentiels Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 19 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,8 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 214 180 000 \$ (177 722 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,8	99,9
Fonds équilibrés	10,1	10,0
Fonds d'actions canadiennes	22,8	23,3
Fonds de titres à revenu fixe	19,2	18,7
Fonds d'actions étrangères	47,7	28,6
Fonds indiciaires	–	14,2
Fonds spécialisés	–	5,1
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	2 141 799	–	–	2 141 799
	2 141 799	–	–	2 141 799

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	1 777 222	–	–	1 777 222
	1 777 222	–	–	1 777 222

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Portefeuille de croissance Essentiels Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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	

31 décembre 2023

	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	41 435	21,4
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	82 851	14,6
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	65 455	19,6
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	82 925	14,3
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	90 011	23,8
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	52 005	11,2
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	33 058	6,8
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	178 645	34,2
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	83 097	6,2
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	47 670	8,7
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	33 321	1,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	145 127	1,0
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	62 604	13,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	83 189	1,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	119 935	4,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	110 986	6,0
Fonds Scotia indiciel d'actions américaines, série I	252 339	12,7
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	46 418	10,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	49 878	1,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	50 019	6,5
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	24 252	3,6
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	17 073	2,3
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	5 245	0,9
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	19 684	7,1
	1 777 222	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Portefeuille de croissance Essentiels Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	1,60	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024					31 décembre 2023				
	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	137 580 144	26 552 492	7 562 727	(21 760 596)	149 934 767	73 904 647	74 700 922	2 857 051	(13 882 476)	137 580 144
Série F	479 571	507 099	34 639	(418 766)	602 543	157 246	440 515	10 316	(128 506)	479 571
Série FT	69	5 015	337	–	5 421	–	69	–	–	69
Série T	2 116 015	1 230 096	37 703	(515 856)	2 867 958	–	2 324 001	12 022	(220 008)	2 116 015

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	17	–
Commissions de courtage versées aux parties liées	–	–

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire au compte de la période considérée – non définie et à l'exercice clos un an plus tôt – non définie sont présentées ci-après.

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	75 parts	69 parts
Série T	–	69 parts

Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	721 396	583 770
Trésorerie	1 185	722
Montant à recevoir pour la vente de titres	50	90
Souscriptions à recevoir	334	828
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	340	6
Total de l'actif	723 305	585 416
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	149	–
Montant à payer pour l'achat de titres	–	169
Rachats à payer	41	236
Charges à payer	5	–
Total du passif	195	405
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	723 110	585 011
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	716 028	580 327
Série F	3 034	1 911
Série FT	78	61
Série T	3 970	2 712
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,67	12,17
Série F	11,97	10,67
Série FT	17,16	15,29
Série T	16,78	15,22

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	69	39
Distributions provenant des fonds sous-jacents	25 602	17 921
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	29 781	13 604
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	66 300	32 225
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	121 752	63 789
Total des revenus (pertes), montant net	121 752	63 789
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	11 140	7 161
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	328	362
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 161	820
Coûts de transactions	30	–
Total des charges	12 661	8 344
Charges absorbées par le gestionnaire	(42)	–
Charges, montant net	12 619	8 344
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	109 133	55 445
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	108 247	55 106
Série F	436	197
Série FT	12	4
Série T	438	138
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,25	1,55
Série F	2,07	1,39
Série FT	2,88	1,82
Série T	2,56	1,68
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	48 114 774	35 558 715
Série F	210 623	141 336
Série FT	4 039	2 341
Série T	170 787	81 926

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	580 327	360 253
Série F	1 911	1 329
Série FT	61	–
Série T	2 712	–
	585 011	361 582

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

Série A	108 247	55 106
Série F	436	197
Série FT	12	4
Série T	438	138
	109 133	55 445

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(1 599)	(6 915)
Série F	(30)	(25)
Série FT	(1)	(1)
Série T	(25)	(35)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(36 486)	(7 009)
Série F	(157)	(23)
Série FT	(4)	(1)
Série T	(210)	(34)
	(38 512)	(14 043)

TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	127 401	225 773
Série F	2 110	661
Série FT	9	57
Série T	2 459	3 259
Distributions réinvesties		
Série A	38 079	13 921
Série F	186	48
Série FT	3	2
Série T	64	28
Paiement au rachat		
Série A	(99 941)	(60 802)
Série F	(1 422)	(276)
Série FT	(2)	–
Série T	(1 468)	(644)
	67 478	182 027

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

Série A	135 701	220 074
Série F	1 123	582
Série FT	17	61
Série T	1 258	2 712
	138 099	223 429

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 133	55 445
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(29 781)	(13 604)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(66 300)	(32 225)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(16 559)	(10 026)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(339 939)	(591 142)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	314 824	424 067
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(334)	(4)
Charges à payer et autres montants à payer	154	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(28 802)	(167 489)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	129 751	229 104
Montant payé au rachat de parts rachetables	(100 307)	(61 496)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(179)	(44)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	29 265	167 564
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	463	75
Trésorerie (découvert bancaire), à la clôture de la période	722	647
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 185	722
Intérêts versés ¹⁾	1	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	38	37
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	8 708	9,061

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds équilibrés (9,9 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	2 758 976	64 058	71 625
Fonds d'actions canadiennes (25,0 %)			
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 555 030	28 646	35 827
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	2 394 980	31 930	36 783
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	544 034	44 995	53 984
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	419 750	22 224	27 106
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation, série I	2 361 929	23 897	27 270
		151 692	180 970
Fonds de titres à revenu fixe (4,0 %)			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	290 995	2 509	2 741
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	491 875	6 362	6 811
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	546 182	6 555	6 811
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes, série I	266 641	2 675	2 724
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	381 857	3 784	4 069
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	431 254	3 876	4 108
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	112 297	1 386	1 457
		27 147	28 721
Fonds d'actions étrangères (60,9 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	3 738 704	31 544	37 909
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	1 645 229	31 120	35 586
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	2 472 072	47 321	53 476
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	4 206 273	131 128	161 763
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales, série I	9 987 493	103 962	105 368
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	420 261	5 265	5 193
Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation, série I	3 154 075	31 797	35 714
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	452 980	4 292	5 071
		386 429	440 080
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		629 326	721 396
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		(20)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		629 306	721 396
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollar canadien		1 185	1 185
Devises		–	–
		1 185	1 185
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			529
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			723 110

Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

Le Portefeuille investit principalement dans une combinaison diversifiée de fonds communs et/ou de titres de participation sur les différents marchés mondiaux dans une optique d'appréciation 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 une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 9 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,8 % (99,7 % au 31 décembre 2023) 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 72 140 000 \$ (58 377 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,8	99,7
Fonds équilibrés	9,9	9,9
Fonds d'actions canadiennes	25,0	25,7
Fonds de titres à revenu fixe	4,0	3,7
Fonds d'actions étrangères	60,9	47,6
Fonds indiciels	–	7,8
Fonds spécialisés	–	5,0
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	721 396	–	–	721 396
	721 396	–	–	721 396

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	583 770	–	–	583 770
	583 770	–	–	583 770

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia

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.

	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	

	31 décembre 2023	
	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	15 001	7,7
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	30 294	5,3
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	30 484	9,1
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	30 266	5,2
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	32 975	7,1
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	2 193	0,5
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	5 426	0,4
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	29 202	7,7
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	58 164	11,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	29 298	5,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	2 169	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	51 863	0,4
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	22 650	4,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 463	0,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	63 196	2,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	70 800	3,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 329	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	3 313	0,4
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	13 995	2,1
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	4 039	0,6
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 197	0,2
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	4 081	1,5
Fonds Scotia indiciel d'actions américaines, série I	45 785	2,3
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	28 587	6,5
	583 770	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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	0,05
Série F	1,05	0,05
Série FT	1,05	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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	47 666 015	9 419 261	2 760 394	(7 467 758)	52 377 912	32 298 996	19 352 791	1 143 250	(5 129 022)	47 666 015
Série F	179 002	179 980	15 420	(120 960)	253 442	136 667	64 603	4 491	(26 759)	179 002
Série FT	3 968	439	255	(128)	4 534	–	3 867	101	–	3 968
Série T	178 241	144 039	3 913	(89 597)	236 596	–	219 013	1 889	(42 661)	178 241

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.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Accords de paiement indirect	8	–
Commissions de courtage versées aux parties liées	–	–

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Fonds	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia	–	69 parts de série FT
Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia	–	69 parts de série T

Portefeuille équilibré Apogée

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	14 869	16 253
Trésorerie	74	73
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	8
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	2
Total de l'actif	14 944	16 336
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	4	–
Charges à payer	1	–
Total du passif	5	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 939	16 336
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	13 699	15 313
Série F	1 240	1 023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,10	15,87
Série F	12,03	11,18

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
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	3
Distributions provenant des fonds sous-jacents	552	574
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	512	330
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	578	876
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 645	1 783
Total des revenus (pertes), montant net	1 645	1 783
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	321	332
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	13	13
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	33	34
Total des charges	368	380
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
Charges, montant net	367	380
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 278	1 403
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 172	1 286
Série F	106	117
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART		
Série A	1,32	1,27
Série F	1,11	1,10
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	887 839	1 014 105
Série F	95 818	106 476

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	15 313	15 893
Série F	1 023	1 436
	16 336	17 329
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 172	1 286
Série F	106	117
	1 278	1 403
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(73)	(56)
Série F	(26)	(19)
	(99)	(75)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	416	292
Série F	237	–
Distributions réinvesties		
Série A	72	54
Série F	26	19
Paieement au rachat		
Série A	(3 201)	(2 156)
Série F	(126)	(530)
	(2 576)	(2 321)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(1 614)	(580)
Série F	217	(413)
	(1 397)	(993)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	13 699	15 313
Série F	1 240	1 023
	14 939	16 336

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 278	1 403
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(512)	(330)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(578)	(876)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(553)	(455)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(321)	(1 295)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	3 357	4 012
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	–
Charges à payer et autres montants à payer	5	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 677	2 459
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	371	291
Montant payé au rachat de parts rachetables	(3 045)	(2 686)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2)	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 676)	(2 396)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	63
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	73	10
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	74	73
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3	3
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	–	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille équilibré Apogée

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,5 %)			
Fonds d'actions canadiennes (15,5 %)			
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance, série I	35 896	628	1 080
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation, série I	3 825	124	153
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur, série I	29 726	785	1 090
		1 537	2 323
Fonds de titres à revenu fixe (39,9 %)			
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+, série I	37 520	365	297
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base, série I	350 093	3 381	2 987
Fonds Patrimoine Scotia de revenu, série I	259 599	2 843	2 680
		6 589	5 964
Fonds d'actions étrangères (44,1 %)			
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents, série I	61 083	574	593
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé, série I	89 935	885	818
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures, série I	21 212	214	230
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	12 286	191	221
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	96 132	1 194	1 340
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	3 470	78	150
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	24 636	839	1 475
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	11 819	239	294
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	60 392	1 102	1 461
		5 316	6 582
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)			
		13 442	14 869
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,5 %)			
Dollar canadien		74	74
Devises			–
		74	74
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			
			(4)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			14 939

Portefeuille équilibré Apogée

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 une fiducie de fonds commun de placement et a été créé le 22 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,5 % (99,6 % au 31 décembre 2023) 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 1 487 000 \$ (1 625 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,5	99,6
Fonds d'actions canadiennes	15,5	15,6
Fonds de titres à revenu fixe	39,9	39,9
Fonds d'actions étrangères	44,1	44,1
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	14 869	–	–	14 869
	14 869	–	–	14 869

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	16 253	–	–	16 253
	16 253	–	–	16 253

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille équilibré Apogée

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.

	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	

	31 décembre 2023	
	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	333	0,8
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base, série I	3 252	1,3
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance, série I	1 190	0,7
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation, série I	166	0,2
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur, série I	1 186	0,8
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents, série I	618	0,9
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé, série I	900	0,2
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures, série I	247	0,0
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	252	0,5
Fonds Patrimoine Scotia de revenu, série I	2 928	1,0
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	1 457	0,2
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	162	0,7
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	1 609	0,2
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	330	0,7
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	1 623	0,9
	16 253	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	964 716	147 655	4 176	(315 235)	801 312	1 084 154	19 175	3 425	(142 038)	964 716
Série F	91 457	9 950	2 157	(546)	103 018	138 861	–	1 745	(49 149)	91 457

Catégorie Scotia de dividendes canadiens

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	408 946	313 928
Trésorerie	445	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	118
Souscriptions à recevoir	116	747
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	1
Total de l'actif	409 508	314 794
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	76
Frais de gestion à payer	73	–
Montant à payer pour l'achat de titres	366	–
Rachats à payer	28	488
Charges à payer	6	–
Distributions à verser	591	550
Total du passif	1 064	1 114
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	408 444	313 680
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	395 059	303 307
Série F	13 385	10 373
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	20,53	18,37
Série F	10,97	9,73

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	–	1
Intérêts à distribuer	14	13
Distributions provenant des fonds sous-jacents	10 858	10 085
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 703	5 197
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	37 508	8 823
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	54 083	24 119
Total des revenus (pertes), montant net	54 083	24 119
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 226	4 445
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	355	300
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	4	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	590	491
Total des charges	6 176	5 240
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	6 176	5 240
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	47 907	18 879
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	46 141	18 250
Série F	1 766	629
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	2,68	1,13
Série F	1,54	0,83
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	17 189 962	16 104 240
Série F	1 145 377	753 331

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	303 307	282 617
Série F	10 373	5 447
	313 680	288 064
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	46 141	18 250
Série F	1 766	629
	47 907	18 879
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(10 500)	(9 749)
Série F	(357)	(336)
	(10 857)	(10 085)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	112 677	64 949
Série F	4 655	6 471
Distributions réinvesties		
Série A	9 451	9 285
Série F	–	250
Paiement au rachat		
Série A	(66 017)	(62 045)
Série F	(3 052)	(2 088)
	57 714	16 822
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	91 752	20 690
Série F	3 012	4 926
	94 764	25 616
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	395 059	303 307
Série F	13 385	10 373
	408 444	313 680
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)		
(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	47 907	18 879
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 703)	(5 197)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(37 508)	(8 823)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(10 857)	(10 085)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(64 151)	(28 608)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	23 684	26 737
Charges à payer et autres montants à payer	79	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(46 549)	(7 097)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	114 267	65 603
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(65 832)	(58 176)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(1 365)	(332)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	47 070	7 095
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	521	(1)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	(76)	(75)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	445	(76)
Intérêts versés ¹⁾	4	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	13	14
Distributions provenant des fonds sous-jacents, 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 canadiens

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (100,1 %)			
Fonds d'actions canadiennes (100,1 %)			
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 121 201	304 645	408 946
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,1 %)		304 645	408 946
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		445	445
Devises			–
		445	445
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)			(947)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			408 444

Catégorie Scotia de dividendes canadiens

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	83 060	(41 999)	41 061	13,1
	83 060	(41 999)	41 061	13,1

Au 31 décembre 2024, 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 3 695 000 \$, ou environ 0,9 % (4 106 000 \$ ou environ 1,3 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 96,5 % (94,7 % au 31 décembre 2023) 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 39 430 000 \$ (29 721 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds sous-jacent n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Services de communication	3,5	6,1
Consommation discrétionnaire	6,6	6,6
Consommation de base	5,5	6,7
Énergie	13,9	13,9
Finance	33,6	24,8
Soins de santé	1,0	3,5
Industrie	12,9	11,1
Technologies de l'information	7,2	8,1
Matériaux	1,9	1,8
Immobilier	3,5	3,8
Services aux collectivités	6,8	8,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,6)	0,5
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,0	4,6

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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	408 946	–	–	408 946
	408 946	–	–	408 946
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	313 928	–	–	313 928
	313 928	–	–	313 928

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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	

31 décembre 2023

	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	313 928	2,3
	313 928	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Catégorie Scotia de dividendes canadiens

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 »).

Pertes fiscales reportées

À la clôture de l'année d'imposition 2024, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter en avant.

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				Nombre de parts, à la clôture de la période	31 décembre 2023				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	16 511 743	5 609 723	488 217	(3 368 658)	19 241 025	15 866 194	3 551 240	505 475	(3 411 166)	16 511 743
Série F	1 066 370	425 309	22 024	(293 921)	1 219 782	582 514	673 043	25 687	(214 874)	1 066 370

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	10 014	6 841
Trésorerie	107	65
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	14
Souscriptions à recevoir	1	2
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	1
Total de l'actif	10 122	6 923
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	2	–
Rachats à payer	–	11
Charges à payer	2	–
Distributions à verser	1	1
Total du passif	5	12
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	10 117	6 911
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	10 045	6 859
Série F	72	52
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	19,72	17,28
Série F	11,56	10,04

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
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	3
Distributions provenant des fonds sous-jacents	304	358
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	106	66
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 076	261
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 489	688
Total des revenus (pertes), montant net	1 489	688
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	150	114
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	13	10
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	19	14
Total des charges	183	140
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	183	140
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 306	548
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 297	543
Série F	9	5
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	2,88	1,41
Série F	1,78	0,92
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	450 429	386 300
Série F	5 242	5 280

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	6 859	5 984
Série F	52	50
	6 911	6 034
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 297	543
Série F	9	5
	1 306	548
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(206)	(146)
Série F	(1)	(1)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(11)	–
	(218)	(147)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 260	2 048
Série F	12	1
Distributions réinvesties		
Série A	212	145
Série F	–	1
Paiement au rachat		
Série A	(1 366)	(1 716)
Série F	–	(4)
	2 118	476
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	3 186	875
Série F	20	2
	3 206	877
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	10 045	6 859
Série F	72	52
	10 117	6 911
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)		
(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 306	548
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(106)	(66)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 076)	(261)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(306)	(165)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 604)	(1 398)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	934	1 021
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	–
Charges à payer et autres montants à payer	4	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 847)	(321)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	3 262	2 049
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(1 366)	(1 709)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(7)	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 889	339
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	42	18
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	65	47
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	107	65
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3	3

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	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	86 146	1 545	1 985
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	234 112	1 855	2 011
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	76 643	1 443	1 516
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	25 191	2 097	2 500
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	31 010	1 596	2 002
		8 536	10 014
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,0 %)			
		8 536	10 014
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,1 %)			
Dollar canadien		107	107
Devises			–
		107	107
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			(4)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			10 117

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 19 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,0 % (99,0 % au 31 décembre 2023) 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 1 001 000 \$ (684 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,0	99,0
Fonds d'actions canadiennes	99,0	99,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,1	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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	10 014	–	–	10 014
	10 014	–	–	10 014

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	6 841	–	–	6 841
	6 841	–	–	6 841

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes

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.

	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	
	31 décembre 2023	
	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	1 368	0,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 358	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 033	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 710	0,0
Fonds Scotia d'actions canadiennes, série I	1 372	0,3
	6 841	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	396 906	175 402	11 065	(74 025)	509 348	368 640	121 308	8 416	(101 458)	396 906
Série F	5 213	953	87	–	6 253	5 386	104	82	(359)	5 213

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 »).

Pertes fiscales reportées

À la clôture de l'année d'imposition 2024, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter en avant.

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	107 parts	105 parts

Catégorie Scotia mixte actions américaines

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	33 599	29 183
Trésorerie	227	100
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	44
Souscriptions à recevoir	3	149
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	1
Total de l'actif	33 829	29 477
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	7	–
Montant à payer pour l'achat de titres	50	–
Rachats à payer	10	143
Charges à payer	1	–
Total du passif	68	143
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	33 761	29 334

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	31 482	27 281
Série F	2 279	2 053

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	38,12	32,30
Série F	12,66	10,62

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	–	302
Intérêts à distribuer	6	6
Distributions provenant des fonds sous-jacents	664	393
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 651	540
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 527	3 526
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 848	4 466
Total des revenus (pertes), montant net	5 848	4 466
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	536	476
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	63	56
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	60	52
Total des charges	660	586
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	660	586
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 188	3 880

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 799	3 632
Série F	389	248

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	5,76	4,17
Série F	2,09	1,41

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	832 950	870 256
Série F	186 035	175 159

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	27 281	25 759
Série F	2 053	1 401
	29 334	27 160

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 799	3 632
Série F	389	248
	5 188	3 880

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(78)	(562)
Série F	(5)	(30)
	(83)	(592)

TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	8 267	4 316
Série F	586	556
Distributions réinvesties		
Série A	72	551
Série F	–	30
Paiement au rachat		
Série A	(8 859)	(6 415)
Série F	(744)	(151)
	(678)	(1 113)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	4 201	1 522
Série F	226	652
	4 427	2 175

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	31 482	27 281
Série F	2 279	2 053
	33 761	29 334

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5 188	3 880
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 651)	(540)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 527)	(3 526)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(664)	(301)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(6 140)	(1 667)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	7 661	4 404
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	–
Charges à payer et autres montants à payer	8	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	876	2 250

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	8 545	4 179
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(9 282)	(6 382)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(12)	(12)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(749)	(2 215)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	127	35
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	100	65
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	227	100

Intérêts versés ¹⁾	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6	6

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions américaines

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,5 %)			
Fonds d'actions étrangères (99,5 %)			
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	140 629	3 902	4 497
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	139 894	3 481	5 121
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	199 825	8 368	11 962
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	496 889	10 562	12 019
		26 313	33 599
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)			
		26 313	33 599
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,7 %)			
Dollar canadien		227	227
Devises			–
		227	227
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)			(65)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			33 761

Catégorie Scotia mixte actions américaines

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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. 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 19 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,5 % (99,5 % au 31 décembre 2023) 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 3 360 000 \$ (2 918 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,5	99,5
Fonds d'actions étrangères	99,5	99,5
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.

	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	33 599	–	–	33 599
	33 599	–	–	33 599

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	29 183	–	–	29 183
	29 183	–	–	29 183

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Catégorie Scotia mixte actions américaines

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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	
	31 décembre 2023	
	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	3 037	0,2
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	4 614	1,1
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	10 716	1,4
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	10 816	5,9
	29 183	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	844 504	235 237	2 292	(256 255)	825 778	895 719	141 464	18 755	(211 434)	844 504
Série F	193 339	52 252	491	(66 015)	180 067	149 611	55 587	3 087	(14 946)	193 339

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 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 »).

Pertes fiscales reportées

À la clôture de l'année d'imposition 2024, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter en avant.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	31 640	25 324
Trésorerie	–	31
Montant à recevoir pour la vente de titres	15	23
Souscriptions à recevoir	2	35
Total de l'actif	31 657	25 413
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	6	–
Frais de gestion à payer	6	–
Montant à payer pour l'achat de titres	–	30
Rachats à payer	–	24
Charges à payer	1	–
Distributions à verser	2	1
Total du passif	15	55
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	31 642	25 358

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	30 257	24 176
Série F	1 385	1 182

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	26,66	23,09
Série F	13,14	11,28

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
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	1
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 646	551
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	831	594
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 532	1 604
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 010	2 750
Total des revenus (pertes), montant net	5 010	2 750

CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	418	363
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	84	75
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	54	46
Total des charges	558	486
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	558	486
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	4 452	2 264

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 236	2 173
Série F	216	91

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	3,92	2,03
Série F	2,03	1,05

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 081 572	1 072 336
Série F	106 382	86 955

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	24 176	23 702
Série F	1 182	758
	25 358	24 460

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 236	2 173
Série F	216	91
	4 452	2 264

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(45)	(38)
Série F	(2)	(2)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(365)	(320)
Série F	(18)	(10)
	(430)	(370)

TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	6 828	3 612
Série F	182	386
Distributions réinvesties		
Série A	372	354
Série F	–	12
Paiement au rachat		
Série A	(4 945)	(5 307)
Série F	(175)	(53)
	2 262	(996)

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	6 081	473
Série F	203	425
	6 284	898

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	30 257	24 176
Série F	1 385	1 182
	31 642	25 358

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	4 452	2 264
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(831)	(594)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 532)	(1 604)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(2 647)	(551)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(5 373)	(2 562)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	4 046	4 453
Charges à payer et autres montants à payer	7	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 878)	1 406
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	6 946	3 675
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(5 048)	(5 048)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(57)	(4)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 841	(1 377)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(37)	29
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	31	2
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(6)	31

Intérêts versés ¹⁾	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1	1

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)			
Fonds d'actions étrangères (100,0 %)			
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 462 619	26 450	31 640
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)		26 450	31 640
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) ((0,0)%)			
Dollar canadien		(6)	(6)
Devises		—	—
		(6)	(6)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			8
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			31 642

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 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 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023				
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	16 244	–	16 244	64,1
Euro	3 691	(736)	2 955	11,7
Livre sterling	2 324	–	2 324	9,2
Yen japonais	996	–	996	3,9
Franc suisse	508	–	508	2,0
	23 763	(736)	23 027	90,9

Au 31 décembre 2024, 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 2 939 000 \$, ou environ 9,3 % (2 303 000 \$ ou environ 9,1 % au 31 décembre 2023). 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 31 décembre 2024, une tranche d'environ 97,0 % (95,5 % au 31 décembre 2023) 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 3 070 000 \$ (2 422 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds sous-jacent n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux

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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	97,0	95,5
Belgique	3,0	3,1
Canada	1,7	2,6
France	4,0	5,9
Allemagne	5,4	5,5
Irlande	1,0	–
Japon	2,0	3,9
Pays-Bas	8,1	–
Suisse	2,2	2,0
Royaume-Uni	10,3	9,2
États-Unis	59,3	63,3
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,1)	0,0
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,8	4,2

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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	31 640	–	–	31 640
	31 640	–	–	31 640
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	25 324	–	–	25 324
	25 324	–	–	25 324

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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	

31 décembre 2023

	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	25 324	1,0
	25 324	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Avec prise d'effet le 6 décembre 2024, les frais d'administration à taux fixe facturés aux parts des séries A et F du Fonds ont été réduits, passant de 0,30 % à 0,25 %.

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024					31 décembre 2023				
	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	1 047 022	269 054	16 977	(198 250)	1 134 803	1 105 959	162 815	16 090	(237 842)	1 047 022
Série F	104 807	13 491	1 556	(14 450)	105 404	73 003	35 473	1 130	(4 799)	104 807

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	73 742	80 781
Trésorerie	293	205
Montant à recevoir pour la vente de titres	97	197
Souscriptions à recevoir	3	3
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	1
Total de l'actif	74 136	81 187
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	17	–
Rachats à payer	2	25
Charges à payer	1	–
Distributions à verser	25	29
Total du passif	45	54
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	74 091	81 133
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	63 539	69 014
Série F	112	396
Série FT	1	1
Série T	10 439	11 722
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,53	11,75
Série F	10,97	10,18
Série FT	14,66	14,13
Série T	13,38	13,09

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	–	1
Intérêts à distribuer	15	16
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 021	2 906
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	387	(1 052)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 083	6 192
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 506	8 063
Total des revenus (pertes), montant net	6 506	8 063
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 384	1 607
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	75	88
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	23	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	157	182
Total des charges	1 641	1 879
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 641	1 879
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	4 865	6 184
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 197	5 224
Série F	6	51
Série FT	–	–
Série T	662	909
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,80	0,79
Série F	0,56	1,44
Série FT	0,95	1,17
Série T	0,85	0,95
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	5 249 054	6 588 167
Série F	11 295	35 600
Série FT	74	70
Série T	782 154	960 694

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	69 014	79 960
Série F	396	19
Série FT	1	1
Série T	11 722	13 446
	81 133	93 426
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 197	5 224
Série F	6	51
Série T	662	909
	4 865	6 184
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(170)	(218)
Série F	(0)	(1)
Série T	(28)	(37)
Remboursement de capital		
Série T	(438)	(536)
	(636)	(792)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	11 487	5 520
Série F	109	1 247
Série T	2 649	951
Distributions réinvesties		
Série A	167	216
Série F	–	1
Série FT	–	–
Série T	184	229
Paiement au rachat		
Série A	(21 156)	(21 688)
Série F	(399)	(921)
Série T	(4 312)	(3 240)
	(11 271)	(17 685)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(5 475)	(10 946)
Série F	(284)	377
Série T	(1 283)	(1 724)
	(7 042)	(12 293)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	63 539	69 014
Série F	112	396
Série FT	1	1
Série T	10 439	11 722
	74 091	81 133

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	4 865	6 184
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(387)	1 052
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 083)	(6 192)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(3 016)	(2 637)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(9 455)	(1 790)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	23 082	21 977
Charges à payer et autres montants à payer	18	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	12 024	18 593
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	13 355	6 487
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(25 001)	(24 797)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(290)	(350)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(11 936)	(18 660)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	88	(67)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	205	272
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	293	205
Intérêts versés ¹⁾	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	15	14
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,5 %)			
Fonds d'actions canadiennes (11,5 %)			
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	32 587	630	644
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	71 384	980	1 288
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	22 224	683	914
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	48 186	3 579	4 781
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	4 468	560	904
		6 432	8 531
Fonds de titres à revenu fixe (65,0 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	850 756	8 288	7 198
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	7 000	70	70
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	16 000	16	16
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	3 158 697	15 803	14 397
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	1 478 982	13 282	12 058
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	749 023	10 086	9 341
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	133 000	133	133
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	145 000	145	145
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	226 602	2 449	2 415
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	253 111	2 558	2 411
		52 830	48 184
Fonds d'actions étrangères (23,0 %)			
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	163 408	3 469	3 489
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	38 723	858	919
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	143 840	2 482	3 465
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	51 496	3 362	3 687
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	43 227	2 949	4 361
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	6 282	686	897
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	209 000	209	209
		14 015	17 027
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)			
		73 277	73 742
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,4 %)			
Dollar canadien		293	293
Devises			-
		293	293
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			56
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			74 091

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,5 % (99,6 % au 31 décembre 2023) 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 7 374 000 \$ (8 078 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,5	99,6
Fonds d'actions canadiennes	11,5	12,0
Fonds de titres à revenu fixe	65,0	64,7
Fonds d'actions étrangères	23,0	22,9
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,4	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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	73 169	–	573	73 742
	73 169	–	573	73 742

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	80 781	–	–	80 781
	80 781	–	–	80 781

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	573	–
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*	–	–
À la clôture de la période	573	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	86	0,6
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
Scotia Private Credit Pool, série I	133	1,2
Fonds privé Scotia d'actions, série O	209	0,3
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

	31 décembre 2023	
	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	7 862	0,8
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	15 714	0,7
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	3 863	0,3
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 012	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 016	0,1
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	13 119	0,4
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 416	0,1
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	3 842	0,1
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	1 006	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	4 054	0,1
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	4 801	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 283	0,0
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	1 017	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	10 493	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 012	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 631	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	2 640	0,3
	80 781	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	5 875 008	935 153	13 527	(1 752 797)	5 070 891	7 295 718	482 377	18 399	(1 921 486)	5 875 008
Série F	38 925	10 281	27	(39 012)	10 221	1 976	129 949	122	(93 122)	38 925
Série FT	72	–	3	–	75	69	3	–	–	72
Série T	895 318	197 339	14 004	(326 496)	780 165	1 053 695	73 479	17 765	(249 621)	895 318

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	0,10
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 »).

Pertes fiscales reportées

À la clôture de l'année d'imposition 2024, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter en avant.

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	101 parts	101 parts
Série FT	75 parts	72 parts

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	103 743	92 964
Trésorerie	277	602
Montant à recevoir pour la vente de titres	270	131
Souscriptions à recevoir	4	419
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	2
Total de l'actif	104 295	94 118
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	25	–
Montant à payer pour l'achat de titres	–	140
Rachats à payer	2	599
Charges à payer	2	–
Distributions à verser	71	63
Total du passif	100	802
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	104 195	93 316
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	82 762	75 010
Série F	566	630
Série FT	215	1
Série T	20 652	17 675
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,60	13,23
Série F	11,63	10,45
Série FT	15,37	14,39
Série T	14,65	13,91

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
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	21
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 821	3 086
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 456	(169)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 929	7 770
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	12 229	10 708
Total des revenus (pertes), montant net	12 229	10 708
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 900	1 894
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	98	97
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	37	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	219	219
Total des charges	2 255	2 212
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	2 255	2 212
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	9 974	8 496
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	7 881	6 815
Série F	15	13
Série FT	24	–
Série T	2 054	1 668
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,44	1,11
Série F	0,66	1,92
Série FT	1,79	1,39
Série T	1,51	1,19
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	5 472 959	6 140 210
Série F	22 514	6 577
Série FT	13 561	71
Série T	1 364 549	1 404 326

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	75 010	78 948
Série F	630	186
Série FT	1	1
Série T	17 675	20 028
	93 316	99 163
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	7 881	6 815
Série F	15	13
Série FT	24	0
Série T	2 054	1 668
	9 974	8 496
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(314)	(341)
Série F	(2)	(1)
Série FT	(1)	(0)
Série T	(79)	(80)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(147)	(87)
Série F	(0)	–
Série FT	(0)	–
Série T	(35)	(22)
Remboursement de capital		
Série FT	(10)	–
Série T	(913)	(944)
	(1 501)	(1 476)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	19 975	11 344
Série F	577	620
Série FT	201	0
Série T	7 088	3 083
Distributions réinvesties		
Série A	450	425
Série F	1	1
Série FT	–	–
Série T	230	275
Paiement au rachat		
Série A	(20 093)	(22 093)
Série F	(655)	(189)
Série T	(5 368)	(6 332)
	2 406	(12 866)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	7 752	(3 938)
Série F	(64)	444
Série FT	214	0
Série T	2 977	(2 353)
	10 879	(5 847)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	82 762	75 010
Série F	566	630
Série FT	215	1
Série T	20 652	17 675
	104 195	93 316

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	9 974	8 496
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 456)	169
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 929)	(7 770)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(3 806)	(2 574)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(18 213)	(6 219)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	19 346	22 667
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	27	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 056)	14 768
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	26 433	13 736
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(24 890)	(27 126)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(812)	(782)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	731	(14 172)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(325)	596
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	602	6
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	277	602
Intérêts versés ¹⁾	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	22	19
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	14	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,6 %)			
Fonds d'actions canadiennes (19,6 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	135 614	1 707	2 083
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	137 691	2 694	2 723
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	173 105	2 463	3 123
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	50 290	1 741	2 067
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	73 630	5 667	7 306
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	15 171	1 916	3 070
	16 188		20 372
Fonds de titres à revenu fixe (40,0 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	737 958	7 061	6 244
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	8 000	80	80
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	17 000	17	17
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 823 699	9 006	8 312
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	769 865	6 757	6 277
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	969 299	12 847	12 088
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	148 000	148	148
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	178 000	178	178
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	389 468	4 157	4 150
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	435 425	4 378	4 148
	44 629		41 642
Fonds d'actions étrangères (40,0 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	227 342	2 326	2 305
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	137 299	2 306	2 577
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	302 839	6 483	6 466
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	88 084	1 964	2 090
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	267 745	4 562	6 451
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	65 848	4 285	4 714
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	61 536	4 317	6 208
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	30 640	3 605	4 374
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	346 000	346	346
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	112 382	2 982	4 114
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	149 516	2 058	2 084
	35 234		41 729
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)			
		96 051	103 743
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		277	277
Devises			-
		277	277
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			175
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			104 195

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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,6 % (99,6 % au 31 décembre 2023) 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 10 374 000 \$ (9 296 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,6	99,6
Fonds d'actions canadiennes	19,6	20,0
Fonds de titres à revenu fixe	40,0	39,8
Fonds d'actions étrangères	40,0	39,8
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,3	0,6

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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	102 974	–	769	103 743
	102 974	–	769	103 743

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	92 964	–	–	92 964
	92 964	–	–	92 964

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	769	–
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*	–	–
À la clôture de la période	769	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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	2 305	0,6
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	2 083	0,3
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	6 244	0,7
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances	97	0,7
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	2 577	0,7
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	8 312	0,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	6 466	0,5
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 090	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 723	0,3
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	6 277	0,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	3 123	0,3
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	2 067	0,0
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	6 451	0,1
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	4 714	0,1
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	6 208	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 306	0,0
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	3 070	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	12 088	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	4 374	0,3
Scotia Private Credit Pool, série I	148	1,4
Fonds privé Scotia d'actions, série O	346	0,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, série O	178	0,7
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	4 114	1,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 150	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	4 148	0,5
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	2 084	0,3
	103 743	

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	2 089	0,6
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 862	0,3
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	5 566	0,6
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	2 334	0,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	7 437	0,3
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	5 821	0,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 855	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 793	0,3
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	5 585	0,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 787	0,3
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	5 810	0,1
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	1 868	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	4 181	0,1
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	5 571	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 524	0,0
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	2 789	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	11 156	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	3 931	0,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 717	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	3 718	0,5
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	1 858	0,3
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	3 712	0,9
	92 964	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	5 667 555	1 409 751	32 443	(1 441 598)	5 668 151	6 476 580	888 940	32 396	(1 730 361)	5 667 555
Série F	60 298	49 656	204	(61 498)	48 660	19 463	60 101	97	(19 363)	60 298
Série FT	74	13 904	4	—	13 982	70	4	—	—	74
Série T	1 270 533	492 417	16 423	(369 988)	1 409 385	1 487 805	225 245	20 111	(462 628)	1 270 533

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	0,10
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 »).

Pertes fiscales reportées

À la clôture de l'année d'imposition 2024, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter en avant.

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	102 parts	101 parts
Série FT	77 parts	74 parts

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	61 260	53 420
Trésorerie	315	400
Montant à recevoir pour la vente de titres	163	87
Souscriptions à recevoir	4	7
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	2
Total de l'actif	61 743	53 916
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	15	–
Rachats à payer	–	85
Charges à payer	1	–
Distributions à verser	34	42
Total du passif	50	127
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	61 693	53 789
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	50 876	42 428
Série F	259	174
Série FT	135	118
Série T	10 423	11 069
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,74	14,02
Série F	12,08	10,64
Série FT	15,94	14,65
Série T	16,05	14,94

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	–	1
Intérêts à distribuer	18	17
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 195	1 673
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	976	(27)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 749	4 928
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 938	6 592
Total des revenus (pertes), montant net	7 938	6 592
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 154	1 109
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	56	55
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	13	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	127	119
Total des charges	1 351	1 284
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 351	1 284
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	6 587	5 308
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 267	4 143
Série F	18	3
Série FT	18	21
Série T	1 284	1 141
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,76	1,32
Série F	1,43	1,23
Série FT	2,13	2,43
Série T	1,90	1,41
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	2 993 137	3 142 800
Série F	12 741	2 142
Série FT	8 252	8 620
Série T	676 340	810 302

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

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	42 428	42 177
Série F	174	1
Série FT	118	545
Série T	11 069	12 417
	53 789	55 140

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

Série A	5 267	4 143
Série F	18	3
Série FT	18	21
Série T	1 284	1 141
	6 587	5 308

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenus nets de placement		
Série A	(219)	(217)
Série F	(1)	(1)
Série FT	(1)	(1)
Série T	(47)	(57)
Remboursement de capital		
Série FT	(6)	(5)
Série T	(465)	(555)
	(739)	(836)

TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit de l'émission de titres		
Série A	14 600	7 407
Série F	202	171
Série FT	4	0
Série T	734	1 286
Distributions réinvesties		
Série A	210	215
Série F	1	–
Série FT	2	6
Série T	148	199
Paiement au rachat		
Série A	(11 410)	(11 297)
Série F	(135)	(0)
Série FT	–	(448)
Série T	(2 300)	(3 362)
	2 056	(5 823)

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

Série A	8 448	251
Série F	85	173
Série FT	17	(427)
Série T	(646)	(1 348)
	7 904	(1 351)

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	50 876	42 428
Série F	259	174
Série FT	135	118
Série T	10 423	11 069
	61 693	53 789

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 587	5 308
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(976)	27
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 749)	(4 928)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(2 167)	(1 285)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(12 024)	(3 885)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	11 998	11 791
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	16	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 314)	7 027
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	15 235	8 195
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(13 621)	(14 443)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(385)	(423)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 229	(6 671)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(85)	356
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	400	44
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	315	400
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	17	15
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	27	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,3 %)			
Fonds d'actions canadiennes (24,4 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	100 168	1 277	1 538
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	100 933	2 001	1 996
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	127 753	1 826	2 305
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	55 928	1 956	2 299
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	46 606	3 625	4 625
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	11 322	1 414	2 291
		12 099	15 054
Fonds de titres à revenu fixe (25,0 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	274 757	2 594	2 325
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	3 000	30	30
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	7 000	7	7
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	338 449	1 637	1 542
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	281 593	2 444	2 296
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	418 329	5 409	5 217
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	58 000	58	58
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	84 000	84	84
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	143 801	1 540	1 532
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	244 194	2 444	2 326
		16 247	15 417
Fonds d'actions étrangères (49,9 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	180 542	1 860	1 831
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	96 898	1 652	1 819
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	243 481	5 207	5 198
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	71 419	1 615	1 695
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	108 412	1 875	2 612
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	34 211	2 269	2 449
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	42 294	2 972	4 267
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	42 477	5 110	6 064
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	278 000	278	278
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	74 745	2 030	2 736
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	132 053	1 856	1 840
		26 724	30 789
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,3 %)			
		55 070	61 260
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,5 %)			
Dollar canadien		315	315
Devises			-
		315	315
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			
			118
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			61 693

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

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,3 % (99,3 % au 31 décembre 2023) 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 6 126 000 \$ (5 342 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,3	99,3
Fonds d'actions canadiennes	24,4	24,9
Fonds de titres à revenu fixe	25,0	24,8
Fonds d'actions étrangères	49,9	49,6
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	60 803	–	457	61 260
	60 803	–	457	61 260

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	53 420	–	–	53 420
	53 420	–	–	53 420

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	457	–
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*	–	–
À la clôture de la période	457	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	37	0,3
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
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
Scotia Private Credit Pool, série I	58	0,5
Fonds privé Scotia d'actions, série O	278	0,4
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	1 613	0,5
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 349	0,2
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	1 998	0,2
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	1 607	0,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 334	0,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	4 561	0,3
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 467	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 003	0,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	2 003	0,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 012	0,2
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	2 267	0,0
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	2 015	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	2 141	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	3 709	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 011	0,0
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	2 009	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	4 658	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	5 317	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 330	0,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	2 017	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	1 610	0,2
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	2 389	0,5
	53 420	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	3 026 804	952 883	13 788	(761 459)	3 232 016	3 301 043	550 720	15 332	(840 291)	3 026 804
Série F	16 378	17 020	83	(12 073)	21 408	101	16 263	14	—	16 378
Série FT	8 067	1	403	—	8 471	39 301	—	417	(31 651)	8 067
Série T	740 819	45 676	10 426	(147 592)	649 329	869 674	87 119	13 578	(229 552)	740 819

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	2,05	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 »).

Pertes fiscales reportées

À la clôture de l'année d'imposition 2024, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter en avant.

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	102 parts	101 parts
Série FT	77 parts	74 parts

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	17 157	15 904
Trésorerie	130	18
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	101
Souscriptions à recevoir	–	1
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	1
Total de l'actif	17 287	16 025
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	4	–
Rachats à payer	54	32
Charges à payer	1	–
Distributions à verser	8	5
Total du passif	67	37
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	17 220	15 988
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	14 596	14 089
Série F	6	87
Série FT	1	1
Série T	2 617	1 811
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	16,59	14,59
Série F	12,48	10,84
Série FT	16,39	14,85
Série T	17,31	15,79

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1	–
Intérêts à distribuer	4	5
Distributions provenant des fonds sous-jacents	615	488
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	569	274
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 337	1 440
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 526	2 207
Total des revenus (pertes), montant net	2 526	2 207
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	342	364
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	16	18
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	5	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	35	38
Total des charges	399	422
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	399	422
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 127	1 785
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 876	1 579
Série F	8	9
Série FT	–	–
Série T	243	197
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	2,14	1,47
Série F	2,28	1,19
Série FT	2,12	1,64
Série T	2,20	1,60
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	877 578	1 074 566
Série F	3 694	7 980
Série FT	75	72
Série T	110 318	123 210

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	14 089	15 515
Série F	87	78
Série FT	1	1
Série T	1 811	1 888
	<u>15 988</u>	<u>17 482</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 876	1 579
Série F	8	9
Série T	243	197
	<u>2 127</u>	<u>1 785</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(78)	(90)
Série F	(0)	(1)
Série T	(14)	(12)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(45)	–
Série T	(6)	–
Remboursement de capital		
Série T	(70)	(85)
	<u>(213)</u>	<u>(188)</u>
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 427	2 395
Série F	1	0
Série T	1 315	184
Distributions réinvesties		
Série A	113	90
Série F	–	1
Série FT	–	–
Série T	46	58
Paiement au rachat		
Série A	(3 786)	(5 400)
Série F	(90)	(0)
Série T	(708)	(419)
	<u>(682)</u>	<u>(3 091)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	507	(1 426)
Série F	(81)	9
Série T	806	(77)
	<u>1 232</u>	<u>(1 494)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	14 596	14 089
Série F	6	87
Série FT	1	1
Série T	2 617	1 811
	<u>17 220</u>	<u>15 988</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 127	1 785
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(569)	(274)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 337)	(1 440)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(610)	(343)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(3 148)	(1 481)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	4 512	5 143
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	–
Charges à payer et autres montants à payer	5	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	981	3 390
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	3 743	2 506
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(4 561)	(5 710)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(51)	(40)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(869)	(3 244)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	112	146
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	18	(128)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	130	18
Intérêts versés ¹⁾	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5	5
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1	–
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,6 %)			
Fonds d'actions canadiennes (29,5 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	33 983	418	522
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	34 483	672	682
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	42 906	598	774
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	18 939	656	779
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	15 654	1 215	1 553
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	3 803	479	769
		4 038	5 079
Fonds de titres à revenu fixe (10,1 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	30 895	289	261
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	1 000	10	10
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	1 000	1	1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	81 368	1 043	1 015
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	12 000	12	12
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	14 000	14	14
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	16 525	175	176
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	27 528	269	262
		1 813	1 751
Fonds d'actions étrangères (60,0 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	59 138	610	600
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	33 898	579	636
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	84 113	1 779	1 796
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	25 847	584	613
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	37 398	644	901
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	10 802	698	773
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	13 174	900	1 329
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	14 393	1 713	2 055
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	89 000	89	89
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	24 435	661	895
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	45 919	643	640
		8 900	10 327
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)			
		14 751	17 157
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,8 %)			
Dollar canadien		130	130
Devises			—
		130	130
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,4 %)			
			(67)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			17 220

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,6 % (99,4 % au 31 décembre 2023) 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 1 716 000 \$ (1 590 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,6	99,4
Fonds d'actions canadiennes	29,5	29,9
Fonds de titres à revenu fixe	10,1	9,9
Fonds d'actions étrangères	60,0	59,6
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,8	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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	17 031	–	126	17 157
	17 031	–	126	17 157
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	15 904	–	–	15 904
	15 904	–	–	15 904

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	126	–
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*	–	–
À la clôture de la période	126	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	11	0,1
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
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	2 055	0,1
Scotia Private Credit Pool, série I	12	0,1
Fonds privé Scotia d'actions, série O	89	0,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	563	0,2
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	479	0,1
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	240	0,0
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	598	0,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	1 668	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	555	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	719	0,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	718	0,1
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série O	834	0,0
Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater, série O	714	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	714	0,0
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	1 226	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 428	0,0
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	719	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	950	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 940	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	160	0,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	240	0,0
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	599	0,1
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	840	0,2
	15 904	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	965 499	149 907	7 720	(243 263)	879 863	1 171 802	170 456	6 122	(382 881)	965 499
Série F	8 030	–	26	(7 610)	446	7 980	–	50	–	8 030
Série FT	74	–	4	–	78	70	4	–	–	74
Série T	114 677	75 548	3 039	(42 085)	151 179	126 035	12 147	3 725	(27 230)	114 677

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	0,10
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 »).

Pertes fiscales reportées

À la clôture de l'année d'imposition 2024, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter en avant.

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	102 parts	101 parts
Série FT	77 parts	74 parts

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	48 573	57 139
Trésorerie	122	135
Montant à recevoir pour la vente de titres	10	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	1
Total de l'actif	48 705	57 275
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	9	–
Rachats à payer	–	72
Charges à payer	1	–
Distributions à verser	3	3
Total du passif	13	75
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	48 692	57 200
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	48 469	56 594
Série F	223	606
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,94	11,25
Série F	11,04	10,28

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	–	1
Intérêts à distribuer	5	6
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 484	2 279
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	465	(585)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 406	3 552
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 360	5 253
Total des revenus (pertes), montant net	4 360	5 253
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	855	977
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	54	61
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	99	121
Total des charges	1 010	1 161
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 010	1 161
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	3 350	4 092
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 325	4 046
Série F	25	46
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,73	0,72
Série F	0,75	0,79
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	4 554 761	5 605 095
Série F	32 567	58 762

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) 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 D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	56 594	64 626
Série F	606	560
	57 200	65 186
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 325	4 046
Série F	25	46
	3 350	4 092
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(141)	(172)
Série F	(1)	(2)
	(142)	(174)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	12	0
Série F	2	0
Distributions réinvesties		
Série A	126	170
Série F	(1)	2
Paiement au rachat		
Série A	(11 447)	(12 075)
Série F	(408)	(0)
	(11 716)	(11 903)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(8 125)	(8 032)
Série F	(383)	46
	(8 508)	(7 986)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	48 469	56 594
Série F	223	606
	48 692	57 200

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 350	4 092
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(465)	585
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 406)	(3 552)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 473)	(1 900)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(719)	(569)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	13 619	13 440
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	–
Charges à payer et autres montants à payer	10	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	11 917	12 096
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	13	0
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(11 927)	(12 025)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(16)	(5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(11 930)	(12 030)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(13)	66
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	135	69
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	122	135
Intérêts versés ¹⁾	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	5	6
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	13	764

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds équilibrés (1,5 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	27 882	608	724
Fonds d'actions canadiennes (9,5 %)			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	24 344	432	489
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	42 137	678	971
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	46 133	545	708
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	24 933	1 531	2 474
		3 186	4 642
Fonds de titres à revenu fixe (70,3 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	408 236	4 059	3 454
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	6 000	60	60
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	13 000	13	13
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	472 307	6 398	6 540
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	162 920	1 717	1 544
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	901 613	12 225	11 244
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	296 188	3 139	3 177
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	109 000	109	109
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	115 000	115	115
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	309 340	3 332	3 297
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	473 407	4 873	4 656
		36 040	34 209
Fonds d'actions étrangères (18,5 %)			
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	50 681	1 252	1 326
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	106 121	1 107	1 200
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	13 904	531	597
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	47 950	1 162	1 309
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	33 347	604	721
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	11 624	1 483	1 659
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	128 000	128	128
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	60 449	732	843
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	49 285	525	609
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	54 156	546	606
		8 070	8 998
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)			
		47 904	48 573
TRÉSorerIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollar canadien		122	122
Devises			—
		122	122
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,1 %)			(3)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			48 692

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

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,8 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 4 857 000 \$ (5 714 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,8	99,9
Fonds équilibrés	1,5	1,5
Fonds d'actions canadiennes	9,5	10,1
Fonds de titres à revenu fixe	70,3	67,1
Fonds d'actions étrangères	18,5	18,7
Fonds spécialisés	–	2,5
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	48 148	–	425	48 573
	48 148	–	425	48 573

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	57 139	–	–	57 139
	57 139	–	–	57 139

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	425	–
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*	–	–
À la clôture de la période	425	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	73	0,6
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
Scotia Private Credit Pool, série I	109	1,0
Fonds privé Scotia d'actions, série O	128	0,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2023		
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	580	0,2
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 147	0,2
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	871	0,2
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	4 085	0,4
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	1 562	0,4
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	1 461	0,4
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	856	0,2
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	7 680	0,6
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	723	0,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	1 611	0,3
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 447	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	3 203	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	13 328	0,2
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	846	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	2 028	0,1
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	3 605	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 890	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	1 021	0,2
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	694	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	5 775	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	726	0,3
	57 139	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	5 029 409	–	11 516	(982 581)	4 058 344	6 129 421	–	15 101	(1 115 113)	5 029 409
Série F	58 941	–	59	(38 778)	20 222	58 761	–	180	–	58 941

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	1,60	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 »).

Pertes fiscales reportées

À la clôture de l'année d'imposition 2024, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter en avant.

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série F	101 parts	101 parts

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	755 699	785 877
Trésorerie	167	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	758	2 179
Souscriptions à recevoir	406	199
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	2
Total de l'actif	757 032	788 257
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	288
Frais de gestion à payer	155	–
Rachats à payer	235	2 351
Charges à payer	10	–
Distributions à verser	489	504
Total du passif	889	3 143
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	756 143	785 114
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	605 870	642 135
Série F	8 330	3 271
Série FT	993	1 120
Série T	140 950	138 588
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,37	12,54
Série F	11,17	10,34
Série FT	15,19	14,57
Série T	12,10	11,75

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
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	37
Distributions provenant des fonds sous-jacents	20 394	34 685
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 471	(1 781)
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	44 889	47 225
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	75 789	80 166
Total des revenus (pertes), montant net	75 789	80 166
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 043	14 089
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	770	831
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	7
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	165
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 539	1 644
Total des charges	15 356	16 737
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	15 356	16 737
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	60 433	63 429
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	48 959	51 946
Série F	403	249
Série FT	99	80
Série T	10 972	11 154
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,03	0,92
Série F	0,87	0,99
Série FT	1,36	0,98
Série T	0,94	0,90
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	47 759 101	56 507 070
Série F	461 603	251 461
Série FT	72 647	81 256
Série T	11 666 929	12 455 517

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	642 135	727 953
Série F	3 271	1 717
Série FT	1 120	405
Série T	138 588	153 253
	785 114	883 328
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	48 959	51 946
Série F	403	249
Série FT	99	80
Série T	10 972	11 154
	60 433	63 429
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 521)	(2 901)
Série F	(35)	(15)
Série FT	(4)	(5)
Série T	(587)	(627)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(6 922)	(7 014)
Série F	(35)	(17)
Série FT	(12)	(4)
Série T	(1 496)	(1 483)
Remboursement de capital		
Série FT	(36)	(42)
Série T	(4 809)	(5 098)
	(16 457)	(17 206)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	53 721	29 931
Série F	6 527	5 815
Série FT	5	1 065
Série T	25 834	14 596
Distributions réinvesties		
Série A	8 747	9 695
Série F	15	26
Série FT	—	31
Série T	2 071	2 347
Paiement au rachat		
Série A	(138 249)	(167 475)
Série F	(1 816)	(4 504)
Série FT	(179)	(410)
Série T	(29 623)	(35 554)
	(72 947)	(144 437)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(36 265)	(85 818)
Série F	5 059	1 554
Série FT	(127)	715
Série T	2 362	(14 665)
	(28 971)	(98 214)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	60 433	63 429
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 471)	1 781
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(44 889)	(47 225)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(20 162)	(24 861)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(25 892)	(12 339)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	133 015	178 963
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	—	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	165	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	92 199	159 746
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	75 639	40 379
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(161 743)	(195 023)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(5 640)	(5 152)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(91 744)	(159 796)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	455	(49)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	(288)	(239)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	167	(288)
Intérêts versés ¹⁾	3	7
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	34	36
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	—	1
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	231	15 086

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds équilibrés (2,0 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	580 274	12 696	15 064
Fonds d'actions canadiennes (14,5 %)			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	570 160	10 325	11 452
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	971 621	14 935	22 385
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 108 251	13 592	17 021
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	596 583	34 501	59 199
		73 353	110 057
Fonds de titres à revenu fixe (55,4 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	5 018 979	50 231	42 466
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	71 000	710	710
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	162 000	162	162
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	5 758 839	78 627	79 744
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 666 796	17 568	15 800
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	11 227 518	150 452	140 017
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	3 629 677	38 410	38 932
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	1 374 000	1 374	1 374
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	1 494 000	1 494	1 494
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 832 887	41 382	40 845
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	5 819 573	60 167	57 236
		440 577	418 780
Fonds d'actions étrangères (28,0 %)			
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	1 153 343	29 178	30 182
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	2 638 500	27 873	29 823
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	346 046	11 020	14 865
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	1 096 253	25 517	29 928
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	702 541	12 634	15 197
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	285 044	36 846	40 692
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	2 165 000	2 165	2 165
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	1 338 456	16 764	18 652
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	1 229 848	13 004	15 196
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	1 348 720	13 611	15 098
		188 612	211 798
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)			
		715 238	755 699
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)			
Dollar canadien		167	167
Devises		–	–
		167	167
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			
			277
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			
			756 143

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,9 % (100,1 % au 31 décembre 2023) 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 75 570 000 \$ (78 588 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,9	100,1
Fonds équilibrés	2,0	2,0
Fonds d'actions canadiennes	14,5	15,1
Fonds de titres à revenu fixe	55,4	53,1
Fonds d'actions étrangères	28,0	28,0
Fonds spécialisés	–	1,9
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	749 794	–	5 905	755 699
	749 794	–	5 905	755 699

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	785 877	–	–	785 877
	785 877	–	–	785 877

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	5 905	–
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*	–	–
À la clôture de la période	5 905	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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	11 452	4,6
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	22 385	3,7
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	17 021	2,8
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	42 466	4,6
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	30 182	7,2
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances	872	6,6
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	29 823	8,0
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	15 064	2,5
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	79 744	5,8
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	14 865	2,6
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	29 928	6,8
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	15 800	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	59 199	0,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	140 017	1,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	15 197	0,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	40 692	2,5
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	38 932	2,7
Scotia Private Credit Pool, série I	1 374	12,6
Fonds privé Scotia d'actions, série O	2 165	3,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
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	11 795	4,8
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	23 658	4,2
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	17 712	3,1
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	44 375	4,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	31 233	7,6
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	31 567	8,2
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	15 828	3,0
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	83 113	6,2
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	15 894	2,8
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	31 490	5,7
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	14 801	0,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	65 059	0,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	146 275	1,8
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	15 582	0,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	43 417	2,4
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	38 758	3,0
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	42 352	1,0
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	19 846	2,9
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	15 255	2,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	62 249	2,8
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	15 619	5,6
	785 878	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	51 191 566	4 075 576	727 007	(10 690 145)	45 304 004	61 767 972	2 465 662	792 861	(13 834 929)	51 191 566
Série F	316 413	591 202	5 599	(167 195)	746 019	178 611	588 243	2 603	(453 044)	316 413
Série FT	76 861	—	345	(11 857)	65 349	29 005	74 428	2 170	(28 742)	76 861
Série T	11 794 596	2 151 687	178 303	(2 479 084)	11 645 502	13 393 056	1 260 839	202 478	(3 061 777)	11 794 596

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	0,10
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 »).

Pertes fiscales reportées

À la clôture de l'année d'imposition 2024, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter en avant.

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	76 parts	72 parts

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	753 839	722 296
Trésorerie	1 305	1 488
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	20
Souscriptions à recevoir	21	37
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	2
Total de l'actif	755 167	723 843
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	163	–
Montant à payer pour l'achat de titres	376	600
Rachats à payer	726	355
Charges à payer	9	–
Distributions à verser	909	847
Total du passif	2 183	1 802
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	752 984	722 041
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	544 775	538 487
Série F	10 645	6 169
Série FT	4 264	2 172
Série T	193 300	175 213
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,57	14,27
Série F	11,51	10,43
Série FT	15,27	14,43
Série T	12,25	11,71

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	43	38
Distributions provenant des fonds sous-jacents	19 747	36 085
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 943	1 138
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	60 034	46 881
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	90 767	84 142
Total des revenus (pertes), montant net	90 767	84 142
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 116	13 382
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	734	747
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	4	6
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 493	1 702
Total des charges	15 348	15 838
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	15 348	15 838
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	75 419	68 304
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	55 910	51 169
Série F	803	510
Série FT	287	200
Série T	18 419	16 425
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,56	1,26
Série F	1,19	1,04
Série FT	1,53	1,44
Série T	1,24	1,04
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	35 893 902	40 754 717
Série F	675 255	488 527
Série FT	187 387	138 321
Série T	14 899 009	15 837 087

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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	538 487	586 220
Série F	6 169	4 345
Série FT	2 172	1 696
Série T	175 213	189 543
	722 041	781 804
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	55 910	51 169
Série F	803	510
Série FT	287	200
Série T	18 419	16 425
	75 419	68 304
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 950)	(3 152)
Série F	(57)	(36)
Série FT	(23)	(13)
Série T	(1 051)	(1 030)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(6 479)	(11 425)
Série F	(74)	(85)
Série FT	(26)	(33)
Série T	(2 117)	(3 713)
Remboursement de capital		
Série FT	(117)	(88)
Série T	(7 455)	(7 915)
	(20 349)	(27 490)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	69 546	35 025
Série F	5 443	3 117
Série FT	2 249	696
Série T	45 977	24 324
Distributions réinvesties		
Série A	8 662	14 300
Série F	21	119
Série FT	33	65
Série T	2 432	3 510
Paiement au rachat		
Série A	(118 401)	(133 650)
Série F	(1 660)	(1 801)
Série FT	(311)	(351)
Série T	(38 118)	(45 931)
	(24 127)	(100 577)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	6 288	(47 733)
Série F	4 476	1 824
Série FT	2 092	476
Série T	18 087	(14 330)
	30 943	(59 763)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	75 419	68 304
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 943)	(1 138)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(60 034)	(46 881)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(19 464)	(21 001)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(42 225)	(19 694)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	100 919	149 243
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	—	3
Charges à payer et autres montants à payer	172	—
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	43 844	128 836
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	111 028	57 087
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(145 916)	(175 332)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(9 139)	(9 600)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(44 027)	(127 845)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(183)	991
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 488	497
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 305	1 488
Intérêts versés ¹⁾	4	6
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	39	41
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	281	21 398

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (100,1 %)			
Fonds équilibrés (3,0 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	879 361	19 871	22 829
Fonds d'actions canadiennes (19,6 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	817 568	8 420	7 557
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	1 130 230	20 475	22 701
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 295 392	18 750	29 845
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 475 623	18 850	22 663
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	650 203	37 098	64 519
		103 593	147 285
Fonds de titres à revenu fixe (36,4 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	3 256 382	32 474	27 552
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	56 000	560	560
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	128 000	128	128
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	4 566 704	62 383	63 237
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	1 052 714	11 096	9 979
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	7 108 677	95 676	88 652
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 104 280	11 699	11 844
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	1 081 000	1 081	1 081
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	1 305 000	1 305	1 305
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 403 225	25 808	25 610
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	1 453 157	14 236	13 842
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	573 580	7 711	7 441
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	2 357 361	23 838	23 185
		287 995	274 416
Fonds d'actions étrangères (41,1 %)			
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	695 635	17 560	15 046
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	1 452 029	36 966	37 998
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	3 063 727	32 326	34 630
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	798 527	10 455	14 991
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	1 039 574	34 212	44 658
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	1 225 635	28 669	33 460
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 069 212	18 843	23 130
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	380 294	48 840	54 289
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	2 532 000	2 532	2 532
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	1 570 346	20 226	21 883
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	947 863	10 259	11 712
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	1 338 219	13 535	14 980
		274 423	309 309
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,1 %)		685 882	753 839
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollar canadien		1 305	1 305
Devises			—
		1 305	1 305
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,3 %)			(2 160)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			752 984

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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 100,1 % (100,0 % au 31 décembre 2023) 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 75 384 000 \$ (72 230 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	100,1	100,0
Fonds équilibrés	3,0	3,0
Fonds d'actions canadiennes	19,6	20,1
Fonds de titres à revenu fixe	36,4	33,5
Fonds d'actions étrangères	41,1	40,1
Fonds spécialisés	–	3,3
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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	748 233	–	5 606	753 839
	748 233	–	5 606	753 839
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	722 296	–	–	722 296
	722 296	–	–	722 296

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	5 606	–
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*	–	–
À la clôture de la période	5 606	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	688	5,3
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
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
Scotia Private Credit Pool, série I	1 081	9,9
Fonds privé Scotia d'actions, série O	2 532	3,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	7 283	3,8
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	21 718	8,8
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	29 127	5,1
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	21 794	3,8
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	14 567	3,8
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	26 022	2,8
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	36 100	8,8
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	34 519	8,9
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	14 557	3,1
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	21 726	4,2
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	59 573	4,5
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	43 656	7,7
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	32 631	5,9
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	9 347	0,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	65 170	0,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	84 379	1,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	21 348	0,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	52 621	2,9
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	10 763	0,8
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	23 822	0,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	13 175	1,7
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	21 803	3,2
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	10 705	1,5
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	7 202	1,2
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	24 372	1,1
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	14 316	5,2
	722 296	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	37 729 834	4 589 908	633 389	(7 955 273)	34 997 858	43 880 957	2 550 411	1 036 576	(9 738 110)	37 729 834
Série F	591 321	475 158	11 986	(153 638)	924 827	449 340	309 192	11 890	(179 101)	591 321
Série FT	150 528	143 361	6 116	(20 713)	279 292	121 567	49 140	4 616	(24 795)	150 528
Série T	14 968 296	3 775 782	208 245	(3 167 491)	15 784 832	16 555 868	2 104 069	303 647	(3 995 288)	14 968 296

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	1,80	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 »).

Pertes fiscales reportées

À la clôture de l'année d'imposition 2024, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter en avant.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	300 955	279 876
Trésorerie	195	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	179	455
Souscriptions à recevoir	19	108
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	1
Total de l'actif	301 349	280 440
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	127
Frais de gestion à payer	69	–
Rachats à payer	148	52
Charges à payer	4	–
Distributions à verser	223	203
Total du passif	444	382
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	300 905	280 058
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	244 975	231 949
Série F	5 777	3 855
Série FT	306	213
Série T	49 847	44 041
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	17,61	15,87
Série F	11,88	10,59
Série FT	15,87	14,71
Série T	13,52	12,66

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
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	19
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 438	15 461
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 694	2 983
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	28 391	17 535
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	42 540	35 998
Total des revenus (pertes), montant net	42 540	35 998
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 498	5 460
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	292	289
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	592	677
Total des charges	6 385	6 430
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	6 385	6 385
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	36 155	29 568
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	29 525	24 434
Série F	643	307
Série FT	30	23
Série T	5 957	4 804
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	2,10	1,55
Série F	1,49	1,05
Série FT	1,96	1,62
Série T	1,65	1,26
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	14 030 383	15 732 719
Série F	430 872	291 789
Série FT	15 278	14 051
Série T	3 611 994	3 808 221

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

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	231 949	251 304
Série F	3 855	1 164
Série FT	213	191
Série T	44 041	50 403
	280 058	303 062
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	29 525	24 434
Série F	643	307
Série FT	30	23
Série T	5 957	4 804
	36 155	29 568
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 480)	(1 541)
Série F	(35)	(26)
Série FT	(2)	(1)
Série T	(302)	(293)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 633)	(4 608)
Série F	(60)	(21)
Série FT	(3)	(4)
Série T	(691)	(929)
Remboursement de capital		
Série FT	(9)	(9)
Série T	(1 856)	(1 932)
	(8 071)	(9 364)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	31 433	18 052
Série F	2 177	3 714
Série FT	73	0
Série T	10 463	4 145
Distributions réinvesties		
Série A	4 787	6 091
Série F	7	31
Série FT	4	13
Série T	1 025	1 289
Paiement au rachat		
Série A	(47 606)	(61 783)
Série F	(810)	(1 314)
Série T	(8 790)	(13 446)
	(7 237)	(43 208)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	13 026	(19 355)
Série F	1 922	2 691
Série FT	93	22
Série T	5 806	(6 362)
	20 847	(23 004)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	36 155	29 568
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 694)	(2 983)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(28 391)	(17 535)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(8 306)	(7 552)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(22 480)	(9 993)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	44 072	59 201
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	10
Charges à payer et autres montants à payer	73	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 429	50 716
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	40 750	21 129
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(53 627)	(71 880)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(2 230)	(1 980)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(15 107)	(52 731)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	322	(2 015)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	(127)	1 888
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	195	(127)
Intérêts versés ¹⁾	2	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	16	29
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	130	10 375

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)			
Fonds équilibrés (2,8 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	319 874	7 103	8 304
Fonds d'actions canadiennes (22,5 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	739 455	7 566	6 835
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	530 451	9 582	10 654
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	751 978	10 888	17 325
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	445 028	5 667	6 835
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	264 156	16 637	26 212
		50 340	67 861
Fonds de titres à revenu fixe (21,4 %)			
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	746 111	7 184	6 313
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	15 000	150	150
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	34 000	34	34
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	1 016 950	13 604	14 082
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	315 549	3 294	2 991
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 834 431	24 329	22 877
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	288 000	288	288
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	416 000	416	416
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	520 771	5 560	5 550
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	331 994	3 235	3 162
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	292 479	3 907	3 794
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	484 379	4 828	4 764
		66 829	64 421
Fonds d'actions étrangères (53,3 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	371 415	3 796	3 766
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	348 156	8 735	7 530
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	603 410	15 525	15 791
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	1 391 175	14 796	15 725
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	596 555	7 493	11 199
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	590 451	18 757	25 365
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	629 607	14 771	17 188
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	697 622	12 325	15 091
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	182 570	23 288	26 063
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	1 376 000	1 376	1 376
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	808 577	10 429	11 268
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	503 483	5 642	6 221
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	338 241	3 414	3 786
		140 347	160 369
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)		264 619	300 955
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollar canadien		195	195
Devises			—
		195	195
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,1 %)			(245)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			300 905

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

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 100,0 % (99,9 % au 31 décembre 2023) 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 30 096 000 \$ (27 988 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	100,0	99,9
Fonds équilibrés	2,8	2,8
Fonds d'actions canadiennes	22,5	23,1
Fonds de titres à revenu fixe	21,4	18,8
Fonds d'actions étrangères	53,3	51,7
Fonds spécialisés	–	3,5
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	298 691	–	2 264	300 955
	298 691	–	2 264	300 955
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	279 876	–	–	279 876
	279 876	–	–	279 876

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	2 264	–
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*	–	–
À la clôture de la période	2 264	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	184	1,4
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
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
Scotia Private Credit Pool, série I	288	2,6
Fonds privé Scotia d'actions, série O	1 376	1,9
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	6 375	3,3
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	9 905	4,0
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	16 150	2,8
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	3 505	1,0
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	6 342	1,1
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	7 003	1,8
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales, série I	5 771	0,6
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	14 339	3,5
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	14 821	3,8
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	10 568	2,3
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	7 764	1,5
S.E.C. d'obligations à rendement total GA 1832, série I	12 925	1,0
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	23 765	4,2
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	16 109	2,9
Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique, série OP	2 802	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	25 986	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	21 144	0,3
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	13 974	0,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	24 778	1,3
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 042	0,1
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé, série I	2 839	0,4
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	10 568	1,6
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	5 448	0,7
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	3 461	0,6
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	4 994	0,2
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	3 498	1,3
	279 876	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023				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	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série A	14 619 654	1 822 267	311 801	(2 840 318)	13 913 404	17 104 910	1 188 605	398 378	(4 072 239)	14 619 654
Série F	364 025	185 717	6 027	(69 701)	486 068	119 392	371 345	3 014	(129 726)	364 025
Série FT	14 505	3 852	951	—	19 308	13 552	—	953	—	14 505
Série T	3 477 550	790 735	80 680	(663 360)	3 685 605	4 121 224	333 949	103 615	(1 081 238)	3 477 550

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	0,10
Série F	0,90	0,10
Série FT	0,90	0,10
Série T	1,90	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 »).

Pertes fiscales reportées

À la clôture de l'année d'imposition 2024, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter en avant.

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	80 parts	75 parts

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	71 074	62 442
Trésorerie	475	304
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	108
Souscriptions à recevoir	2	5
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	2
Total de l'actif	71 551	62 861
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	17	–
Montant à payer pour l'achat de titres	136	–
Rachats à payer	–	100
Charges à payer	1	–
Distributions à verser	53	35
Total du passif	207	135
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	71 344	62 726
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	57 776	51 349
Série F	3 026	2 526
Série FT	147	125
Série T	10 395	8 726
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	20,31	17,87
Série F	12,52	10,91
Série FT	16,69	15,10
Série T	14,98	13,66

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	–	1
Intérêts à distribuer	13	11
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 918	3 743
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 889	602
Variation du gain (de la perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 409	4 310
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	11 229	8 667
Total des revenus (pertes), montant net	11 229	8 667
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 305	1 227
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	67	63
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	139	156
Total des charges	1 512	1 448
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	1 512	1 448
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	9 717	7 219
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	8 071	5 831
Série F	412	298
Série FT	22	4
Série T	1 212	1 086
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	2,85	1,94
Série F	1,85	1,31
Série FT	2,54	3,88
Série T	2,06	1,59
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	2 827 168	3 000 109
Série F	222 579	228 235
Série FT	8 588	972
Série T	587 766	681 267

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	51 349	52 170
Série F	2 526	2 300
Série FT	125	1
Série T	8 726	10 591
	62 726	65 062
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	8 071	5 831
Série F	412	298
Série FT	22	4
Série T	1 212	1 086
	9 717	7 219
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(377)	(366)
Série F	(20)	(18)
Série FT	(1)	(1)
Série T	(67)	(62)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(795)	(1 027)
Série F	(39)	(45)
Série FT	(2)	–
Série T	(136)	(209)
Remboursement de capital		
Série FT	(5)	(1)
Série T	(300)	(346)
	(1 742)	(2 075)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	8 894	3 471
Série F	566	194
Série FT	8	121
Série T	5 536	598
Distributions réinvesties		
Série A	1 083	1 360
Série F	(1)	60
Série FT	2	1
Série T	241	378
Paiement au rachat		
Série A	(10 449)	(10 090)
Série F	(418)	(263)
Série FT	(2)	–
Série T	(4 817)	(3 310)
	643	(7 480)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Série A	6 427	(821)
Série F	500	226
Série FT	22	124
Série T	1 669	(1 865)
	8 618	(2 336)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	9 717	7 219
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 889)	(602)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 409)	(4 310)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 877)	(1 501)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(11 289)	(2 330)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	14 076	11 267
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	18	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 349	9 742
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	14 847	3 673
Montant payé au rachat d'actions rachetables	(15 626)	(12 851)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(399)	(288)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 178)	(9 466)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	171	275
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	304	29
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	475	304
Intérêts versés ¹⁾	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	13	11
Distributions provenant des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	42	2 804

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
FONDS SOUS-JACENTS (99,6 %)			
Fonds équilibrés (3,8 %)			
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	103 194	2 489	2 679
Fonds d'actions canadiennes (24,4 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	193 031	1 982	1 784
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	133 202	2 414	2 675
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	192 805	2 897	4 442
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	116 083	1 537	1 783
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	68 040	4 456	6 752
		13 286	17 436
Fonds de titres à revenu fixe (1,7 %)			
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, série O*	2 500	25	25
Fonds privé institutionnel G.A. 1832 de créances, souscription provisoire, série O*	6 000	6	6
Scotia Private Credit Pool, souscription provisoire, série I*	51 000	51	51
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, souscription provisoire, série O*	55 000	55	55
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	82 487	1 083	1 070
		1 220	1 207
Fonds d'actions étrangères (69,7 %)			
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	121 575	1 225	1 233
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	115 337	2 836	2 495
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	183 636	4 702	4 805
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	405 803	4 349	4 587
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	188 907	2 626	3 546
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	185 819	6 205	7 982
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	187 234	4 460	5 111
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	222 073	3 996	4 804
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	59 022	7 530	8 426
Fonds privé Scotia d'actions, souscription provisoire, série O*	365 000	365	365
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	252 801	3 288	3 523
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	145 417	1 643	1 797
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	96 282	978	1 078
		44 203	49 752
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)		61 198	71 074
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,7 %)			
Dollar canadien		475	475
Devises			—
		475	475
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,3 %)			(205)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			71 344

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. 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 6 mars 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,6 % (99,6 % au 31 décembre 2023) 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 7 107 000 \$ (6 244 000 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
FONDS SOUS-JACENTS	99,6	99,6
Fonds équilibrés	3,8	3,7
Fonds d'actions canadiennes	24,4	25,0
Fonds de titres à revenu fixe	1,7	–
Fonds d'actions étrangères	69,7	67,4
Fonds spécialisés	–	3,5
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,7	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 \$)
31 décembre 2024				
Fonds sous-jacents	70 572	–	502	71 074
	70 572	–	502	71 074
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	62 442	–	–	62 442
	62 442	–	–	62 442

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	502	–
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*	–	–
À la clôture de la période	502	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de néant 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. ». 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 ».

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu 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.

	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 privé institutionnel G.A. 1832 de créances	31	0,2
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
Scotia Private Credit Pool, série I	51	0,5
Fonds privé Scotia d'actions, série O	365	0,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers, 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	

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2023	
	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	1 562	0,8
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	2 344	1,0
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	3 929	0,7
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents, série I	1 092	0,3
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales, série I	1 575	0,3
S.E.C. FNB à perspective mondiale GA 1832, série I	2 191	0,6
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité GA 1832, série I	4 159	1,0
S.E.C. d'actions internationales GA 1832, série I	4 067	1,1
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance, série I	3 147	0,7
S.E.C. FNB de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	2 322	0,4
S.E.C. de croissance de dividendes américains GA 1832, série I	7 055	1,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité GA 1832, série I	4 519	0,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 260	0,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	4 146	0,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	7 517	0,4
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	3 159	0,5
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime, série I	1 526	0,2
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	937	0,2
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde, série I	935	0,3
	62 442	

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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

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 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Série	31 décembre 2024				31 décembre 2023					
	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	2 873 065	451 995	61 858	(542 721)	2 844 197	3 182 311	202 913	79 318	(591 477)	2 873 065
Série F	231 544	42 069	4 677	(36 644)	241 646	232 337	18 433	5 783	(25 009)	231 544
Série FT	8 302	118	518	(119)	8 819	70	8 134	98	—	8 302
Série T	638 997	372 165	17 127	(334 262)	694 027	813 319	44 600	28 306	(247 228)	638 997

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	0,10
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 »).

Pertes fiscales reportées

À la clôture de l'année d'imposition 2024, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital à reporter en avant.

Parts détenues par le gestionnaire

Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont présentées ci-après :

Série	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série FT	80 parts	75 parts

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.

Séries 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 H :	Les parts de série H sont offertes à tous les investisseurs.
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.		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.
	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.	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 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 (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 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 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 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 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 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 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 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 (*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 indicies 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 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 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 évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, sont comptabilisés à leur montant net seulement lorsque cela est permis selon les 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) Opération 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 font partie des revenus hors trésorerie comptabilisés dans l'état 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 distributions d'intérêts, de dividendes et de gains en capital provenant des fonds sous-jacents sont reclassées des postes « Intérêts à distribuer », « Dividendes » et « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » de l'état du résultat global.

Certains soldes de l'exercice précédent ont été reclassés dans le tableau du risque de concentration tel qu'il est présenté dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds pour respecter la présentation de 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.

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 points clés pour lesquels le gestionnaire est tenu d'exercer un jugement complexe ou subjectif. 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 de présentation des états financiers. Tout changement à ces hypothèses lié à une modification des conditions du marché peut avoir une incidence sur la juste valeur publiée des instruments financiers.

4. Risques liés 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 un 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 advenant que leur dépositaire ne soit pas en mesure d'effectuer le règlement des opérations en trésorerie. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que les Fonds recourent aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. Cette réglementation exige, entre autres choses, que le dépositaire d'un fonds soit une banque figurant à l'Annexe I, II ou III de la *Loi sur les banques* (Canada) ou une société constituée au Canada et affiliée à une banque dont les capitaux propres sont d'au moins 10 000 000 \$. Les dépositaires des Fonds 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.

Les honoraires payés ou à payer à KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l. à titre d'auditeur externe de tous les fonds gérés par le gestionnaire, y compris les Fonds Dynamique, les FNB Dynamique, les Fonds Scotia et les FNB Scotia, pour les exercices des Fonds s'établissent comme suit :

Honoraires d'audit	2 197 000 \$
Honoraires pour services autres que d'audit	439 000 \$

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. Ces revenus nets de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, sont imposables 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 assujetti à l'impôt sur le revenu sur ces montants en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt. Le 12 mars 2024, le Fonds d'actions durables Dynamique a cessé d'être une institution financière et le 31 décembre 2024 le Fonds durable de titres de créance Dynamique est devenu une institution financière aux fins des règles concernant les biens évalués à la valeur du marché décrites plus haut.

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 assujettie 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 assujettie, en vertu de la partie I, à l'impôt sur les autres revenus et à l'impôt sur les gains en capital imposables. L'impôt à payer sur les gains en capital imposables en vertu de la partie I peut être réduit grâce au remboursement au titre des gains en capital que peut réclamer la Société et qui est calculé selon le montant des rachats par les porteurs d'actions et les dividendes sur les gains en capital qui leur sont distribués. 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 assujettie 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 assujettie 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 assujettis 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-même. 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.
- h) Le Fonds peut investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire ou une partie liée, lesquels sont présentés dans l'inventaire du portefeuille du Fonds.

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 b) 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. L'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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts et au fiduciaire ou aux porteurs d'actions, selon le cas, des

Fonds Scotia du marché monétaire	Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia
Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US	Portefeuille de croissance Sélection Scotia
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre	Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre en \$ US	Portefeuille de revenu Sélection Scotia
Fonds Scotia de revenu canadien	Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia
Fonds Scotia d'obligations mondiales	Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
Fonds Scotia de revenu fixe canadien faible en carbone	Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	Portefeuille de revenu Partenaires Scotia
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
Fonds Patrimoine Scotia d'actions privilégiées canadiennes	Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à taux variable	Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
Fonds G.A. 1832 de créances mondiales	Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement élevé	Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à court terme	Portefeuille de revenu Essentiels Scotia
Fonds Patrimoine Scotia d'obligations à rendement total	Portefeuille équilibré Essentiels Scotia
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	Portefeuille de croissance Essentiels Scotia
Fonds Scotia équilibré diversifié	Portefeuille de croissance maximale Essentiels Scotia
Fonds Scotia canadien équilibré	Catégorie Scotia de dividendes canadiens
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
Fonds Scotia équilibré de dividendes	Catégorie Scotia mixte actions américaines
Fonds Scotia équilibré mondial	Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
Fonds Scotia revenu avantage	Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
Fonds Scotia équilibré mondial faible en carbone	Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
Fonds Scotia équilibré en \$ US	Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
Fonds Scotia de dividendes canadiens	Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
Fonds Scotia d'actions canadiennes	Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia
Fonds Scotia de croissance canadienne	Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
Fonds Scotia d'actions mondiales faible en carbone	Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes toutes capitalisations	Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
Fonds Patrimoine Scotia d'actions canadiennes	Fonds Patrimoine Scotia à rendement absolu de titres de créance
Fonds G.A. 1832 d'actions canadiennes fondamentales	Fonds Patrimoine Scotia d'obligations canadiennes
Fonds Patrimoine Scotia de dividendes nord-américains	Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales fondamentales
Fonds Patrimoine Scotia de revenu de titres immobiliers	Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions canadiennes à petite capitalisation
Fonds Patrimoine Scotia de dividendes américains	Fonds Patrimoine Scotia quantitatif d'actions mondiales à petite capitalisation
Fonds Scotia des ressources	Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base
Fonds Scotia de dividendes américains	Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation
Fonds Scotia d'actions américaines	Fonds Patrimoine Scotia de revenu
Fonds Scotia de potentiel américain	Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation
Fonds G.A. 1832 d'actions de marchés émergents	Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur
Fonds Scotia d'actions internationales	Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales
Fonds Patrimoine Scotia international d'actions de base	Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+
Fonds G.A. 1832 d'actions internationales de croissance	Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé
Fonds Scotia d'actions mondiales	Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique
Fonds Scotia de croissance mondiale	Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur
Fonds Patrimoine Scotia d'infrastructures Monde	Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux
Fonds Scotia indiciel d'actions canadiennes	Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance
Fonds Scotia indiciel d'actions internationales	

Fonds Scotia indiciel Nasdaq
Fonds Scotia indiciel d'actions américaines
Fonds Patrimoine Scotia de rendement à prime
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation
Portefeuille équilibré Apogée
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, selon le cas;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts ou d'actions rachetables, selon le cas, pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à cette date, selon ce qui est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué nos audits conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à nos audits des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimerons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne nos audits des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds déposés auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de ces audits.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour les audits afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux des audits et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 20 mars 2025

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 (12/24)