

2021

Fonds Patrimoine Scotia et Portefeuilles Apogée

Rapport intermédiaire

30 juin 2021

Fonds obligataires

Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base
Fonds Patrimoine Scotia de revenu
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé

Fonds équilibré

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique

Fonds d'actions canadiennes

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation

Fonds d'actions étrangères

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux

Portefeuilles Apogée

Portefeuille équilibré Apogée

Table des matières

États financiers

1

Fonds obligataires

- 3** Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)
- 12** Fonds Patrimoine Scotia de revenu (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu)
- 19** Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)
- 26** Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)
- 35** Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)

Fonds équilibré

- 46** Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)

Fonds d'actions canadiennes

- 52** Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de valeur)
- 57** Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation)
- 62** Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de croissance)
- 67** Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation)

Fonds d'actions étrangères

- 72** Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur)
- 76** Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation)
- 80** Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation)
- 84** Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions internationales)
- 89** Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations)
- 96** Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (auparavant, Fonds privé Scotia des marchés émergents)
- 102** Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions mondiales)
- 107** Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (auparavant, (auparavant, Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures)
- 112** Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (auparavant, Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux)

Portefeuilles Apogée

- 117** Portefeuille équilibré Apogée

- 122** Notes annexes

- 138** Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

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

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	362 551 348	265 685 173
Trésorerie	171 216	96 769
Montant à recevoir pour la vente de titres	569 226	469 195
Souscriptions à recevoir	81 632	336 021
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 611 402	1 198 463
Total de l'actif	364 984 824	267 785 621
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	194	–
Achats de placements à payer	944 647	743 584
Rachats à payer	159 215	93 523
Charges à payer	26 597	–
Distributions à verser	3 604	–
Total du passif	1 134 257	837 107
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	363 850 567	266 948 514
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	358 557 925	262 574 205
Série F	313 658	505 662
Série I	4 978 984	3 868 647
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	9,92	10,39
Série F	9,90	10,36
Série I	9,50	9,95

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	–	591
Intérêts à distribuer	4 046 742	1 186 651
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 000 086)	1 098 983
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 492 593)	5 559 077
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(8 445 937)	7 845 302
Prêt de titres (note 11)	4 418	37
Autres revenus	1 575	311
Total des revenus (pertes), montant net	(8 439 944)	7 845 650
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 473	294
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	121 958	39 658
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	234	663
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13 031	4 063
Coûts de transactions	–	633
Total des charges	137 248	45 979
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(8 577 192)	7 799 671
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(8 435 510)	7 795 005
Série F	(24 819)	4 666
Série I	(116 863)	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(0,27)	0,69
Série F	(0,58)	0,46
Série I	(0,26)	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	30 719 295	11 274 314
Série F	42 465	10 228
Série I	453 665	–

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

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

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)

4

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	262 574 205	–
Série F	505 662	–
Série I	3 868 647	–
	266 948 514	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(8 435 510)	7 795 005
Série F	(24 819)	4 666
Série I	(116 863)	–
	(8 577 192)	7 799 671
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(4 142 473)	(1 141 317)
Série F	(3 360)	(699)
Série I	(59 649)	–
	(4 205 482)	(1 142 016)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	123 952 066	227 966 439
Série F	198 867	105 516
Série I	1 388 200	–
Distributions réinvesties		
Série Apogée	4 128 281	1 139 772
Série F	2 109	699
Série I	59 649	–
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(19 518 644)	(11 315 655)
Série F	(364 801)	–
Série I	(161 000)	–
	109 684 727	217 896 771
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	95 983 720	224 444 244
Série F	(192 004)	110 182
Série I	1 110 337	–
	96 902 053	224 554 426
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	358 557 925	224 444 244
Série F	313 658	110 182
Série I	4 978 984	–
	363 850 567	224 554 426

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 577 192)	7 799 671
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 000 086	(1 098 983)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	10 492 593	(5 559 077)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(307 648 062)	(665 413 830)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	198 390 238	448 586 690
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(412 939)	(1 062 435)
Charges et autres montants à payer	26 791	16 582
	(105 728 485)	(216 731 382)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	125 793 523	227 917 685
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(19 978 753)	(11 161 582)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(11 838)	(870)
	105 802 932	216 755 233
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	74 447	23 851
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	74 447	23 851
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	96 769	–
	171 216	23 851
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Intérêts versés ¹	234	663
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	3 632 662	124 216
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	–	591

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

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

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,5 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 46,7 %				Obligations de sociétés (suite)			
407 International Inc., remb. par antic., 2,84 %, 7 mars 2050	50 000	49 928	46 962	Bell Canada inc., remb. par antic., 4,70 %, 11 sept. 2023	200 000	218 560	213 790
407 International Inc., remb. par antic., 3,30 %, 27 mars 2045	335 000	361 048	342 596	Brookfield Asset Management Inc., remb. par antic., 4,82 %, 28 janv. 2026	500 000	566 050	563 572
Access Justice Durham Ltd., 5,02 %, 31 août 2039	738 210	930 387	884 518	Brookfield Renewable Energy Partners ULC, remb. par antic., 3,75 %, 2 juin 2025	150 000	165 188	161 342
Aéroports de Montréal, remb. par antic., 3,03 %, 21 avr. 2050	511 000	510 487	504 070	Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 5,84 %, 5 nov. 2036	400 000	518 296	512 380
Aéroports de Montréal, remb. par antic., 3,44 %, 26 avr. 2051	467 000	466 998	497 369	La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, 6,40 %, 11 déc. 2028	160 000	210 298	205 411
Allied Properties Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 1,73 %, 12 févr. 2026	558 000	554 946	550 410	Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 1,96 %, 21 avr. 2031	613 000	612 798	613 510
AltaGas Ltd., remb. par antic., 2,08 %, 30 mai 2028	645 000	644 998	631 445	Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 2,01 %, 21 juill. 2030	764 000	769 254	772 102
AltaGas Ltd., remb. par antic., 2,16 %, 10 juin 2025	695 000	694 998	706 970	Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 2,95 %, 19 juin 2029	120 000	122 879	125 168
AltaGas Ltd., remb. par antic., 2,48 %, 30 nov. 2030	500 000	483 524	484 198	Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 3,45 %, 4 avr. 2028	1 170 000	1 201 851	1 218 477
AltaGas Ltd., remb. par antic., 4,12 %, 7 avr. 2026	415 000	444 246	453 822	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021	1 809 000	1 815 471	1 809 616
AltaGas Ltd., 2,61 %, 16 déc. 2022	169 000	171 094	173 120	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,00 %, 17 avr. 2025	4 000 000	3 996 960	4 085 815
AltaLink L.P., remb. par antic., 4,09 %, 30 juin 2045	185 000	232 329	216 047	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,04 %, 21 mars 2022	450 000	444 848	455 515
AT&T Inc., remb. par antic., 2,85 %, 25 mai 2024	612 000	624 879	638 192	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,43 %, 9 juin 2023	1 198 000	1 231 422	1 232 644
AT&T Inc., remb. par antic., 4,00 %, 25 nov. 2025	500 000	541 275	547 826	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,90 %, 14 sept. 2021	662 000	676 432	665 350
Bank of America Corporation, remb. par antic., 2,60 %, 4 avr. 2029	1 042 000	1 048 888	1 065 531	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,29 %, 15 janv. 2024	4 700 000	4 990 460	4 957 632
Bank of America Corporation, remb. par antic., 2,60 %, 15 mars 2023	100 000	101 796	101 467	Canadian Natural Resources Ltd., remb. par antic., 3,42 %, 1 ^{er} déc. 2026	931 000	989 737	992 561
Bank of America Corporation, remb. par antic., 2,93 %, 25 avr. 2025	120 000	124 147	125 430	Canadian Natural Resources Ltd., 1,45 %, 16 nov. 2023	500 000	499 430	502 985
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,41 %, 20 sept. 2025	1 765 000	1 849 446	1 874 307	Banque canadienne de l'Ouest, remb. par antic., 1,93 %, 16 avr. 2026	773 000	773 000	775 467
Banque de Montréal, remb. par antic., 2,57 %, 1 ^{er} juin 2027	1 000 000	1 001 460	1 017 209	Banque canadienne de l'Ouest, 1,57 %, 14 sept. 2023	657 000	663 948	663 345
Banque de Montréal, remb. par antic., 2,88 %, 17 sept. 2029	1 455 000	1 481 553	1 517 361	Banque canadienne de l'Ouest, 2,74 %, 16 juin 2022	485 000	489 220	494 799
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	1 547 000	1 551 935	1 553 631	Central 1 Credit Union, remb. par antic., 3,06 %, 14 oct. 2026	552 000	558 950	555 415
Banque de Montréal, 2,12 %, 16 mars 2022	260 000	262 311	263 289	Central 1 Credit Union, 1,32 %, 29 janv. 2026	395 000	395 000	388 669
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	4 370 000	4 581 621	4 567 240	Central 1 Credit Union, 2,58 %, 6 déc. 2023	653 000	649 750	675 730
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	340 000	352 410	353 904	Fiducie hypothécaire CHIP, 1,74 %, 15 déc. 2045	271 000	271 000	269 193
La Banque de Nouvelle-Écosse, remb. par antic., 2,84 %, 3 juill. 2029	525 000	545 283	546 496	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 2,98 %, 4 mars 2030	525 000	533 964	536 196
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,83 %, 27 avr. 2022	1 517 000	1 528 019	1 535 654	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,01 %, 21 mars 2022	100 000	98 895	101 554
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	75 000	73 857	75 501	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,20 %, 7 mars 2023	500 000	511 110	517 039
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	1 500 000	1 540 560	1 535 635	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,55 %, 10 janv. 2025	115 000	121 378	122 389
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,38 %, 1 ^{er} mai 2023	3 437 000	3 506 847	3 529 040				
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	200 000	207 516	207 959				
Bell Canada, 6,10 %, 16 mars 2035	324 000	412 109	415 641				
Bell Canada inc., remb. par antic., 1,65 %, 16 août 2027	471 000	470 967	458 343				
Bell Canada inc., remb. par antic., 3,35 %, 12 mars 2025	102 000	100 471	108 412				
Bell Canada inc., remb. par antic., 4,45 %, 27 févr. 2047	1 250 000	1 444 888	1 373 083				

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

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)

6

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)				Obligations de sociétés (suite)			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 4,06 %, 24 nov. 2025	750 000	797 888	817 129	Fédération des caisses Desjardins du Québec, remb. par antic., 2,86 %, 26 mai 2030	1 406 000	1 435 416	1 463 917
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 4,18 %, 8 mars 2028	550 000	590 700	609 358	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,09 %, 17 janv. 2022	377 000	382 082	380 681
Citigroup Inc., 3,39 %, 18 nov. 2021	245 000	253 061	247 741	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,42 %, 4 oct. 2024	1 490 000	1 517 793	1 542 914
Citigroup Inc., 4,09 %, 9 juin 2025	460 000	496 692	500 921	First Nations ETF LP, 4,14 %, 31 déc. 2041	273 468	306 793	292 791
Clover LP, 4,22 %, 30 juin 2034	246 978	268 255	268 027	Fortified Trust, 2,34 %, 23 janv. 2023	1 200 000	1 223 376	1 230 222
Coast Capital Savings Credit Union, remb. par antic., 5,00 %, 3 mai 2028	1 000 000	1 055 851	1 060 021	FortisAlberta Inc., remb. par antic., 2,63 %, 8 juin 2051	59 000	59 000	52 981
Coast Capital Savings Credit Union, remb. par antic., 5,25 %, 29 oct. 2030	260 000	288 103	290 453	FortisAlberta Inc., remb. par antic., 3,67 %, 9 sept. 2047	200 000	233 398	217 807
Comber Wind Financial Corporation, 5,13 %, 15 nov. 2030	262 325	299 504	296 431	FortisAlberta Inc., 5,37 %, 30 oct. 2039	350 000	483 732	458 342
Concentra Bank, 1,46 %, 17 mai 2024	308 000	308 000	307 949	Gibson Energy Inc., remb. par antic., 2,45 %, 14 juill. 2025	128 000	127 749	131 138
Fonds de placement immobilier Crombie, remb. par antic., 2,69 %, 31 mars 2028	503 000	503 821	506 535	Gibson Energy Inc., remb. par antic., 2,85 %, 14 juill. 2027	139 000	138 965	142 843
Fonds de placement immobilier Crombie, remb. par antic., 3,68 %, 26 août 2026	645 000	649 781	689 009	Gibson Energy Inc., remb. par antic., 3,60 %, 17 sept. 2029	688 000	737 132	731 679
CSS FSCC Partnership, 6,92 %, 31 juill. 2042	133 861	177 560	181 704	Glacier Credit Card Trust, 1,39 %, 22 sept. 2025	1 234 000	1 234 000	1 227 718
Fiducie de placement immobilier CT, remb. par antic., 2,37 %, 6 janv. 2031	304 000	304 000	292 377	Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 2,01 %, 28 févr. 2029	1 005 000	998 852	990 756
Fiducie de placement immobilier CT, remb. par antic., 3,29 %, 1 ^{er} juin 2026	145 000	148 996	153 279	Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 3,31 %, 31 oct. 2025	800 000	833 513	847 148
CU Inc., remb. par antic., 3,55 %, 22 nov. 2047	500 000	557 060	533 371	Granite Real Estate Investment Trust Holdings LP, remb. par antic., 2,38 %, 18 déc. 2030	218 000	218 000	211 604
CU Inc., remb. par antic., 4,09 %, 2 sept. 2044	993 000	1 151 653	1 140 245	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 févr. 2034	992 000	1 418 312	1 370 855
CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	250 000	310 340	301 955	Great-West Lifeco Inc., remb. par antic., 2,38 %, 14 mai 2030	464 000	464 000	469 199
Société Financière Daimler Canada Inc., 1,65 %, 22 sept. 2025	337 000	336 484	337 656	Great-West Lifeco Inc., 6,00 %, 16 nov. 2039	218 000	290 999	300 167
Société Financière Daimler Canada Inc., 2,54 %, 21 août 2023	336 000	347 844	346 206	Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	285 000	402 004	395 895
Fiducie cartes de crédit Eagle, 1,27 %, 17 juill. 2025	255 000	255 000	253 374	Fonds de placement immobilier H&R, remb. par antic., 2,63 %, 19 févr. 2027	313 000	313 000	310 147
Enbridge Gas Distribution Inc., remb. par antic., 3,51 %, 29 nov. 2047	60 000	67 586	63 642	Fonds de placement immobilier H&R, remb. par antic., 3,37 %, 30 janv. 2024	1 470 000	1 526 341	1 525 114
Enbridge Gas Inc., 2,90 %, 1 ^{er} avr. 2030	233 000	232 739	245 889	Fonds de placement immobilier H&R, 2,92 %, 6 mai 2022	452 000	454 466	459 003
Enbridge Inc., remb. par antic., 3,20 %, 8 juin 2027	350 000	356 430	369 469	Collectif Santé Montréal S.E.C., 6,72 %, 30 sept. 2049	1 360 738	1 875 930	1 885 286
Enbridge Inc., remb. par antic., 4,57 %, 11 mars 2044	425 000	442 259	458 197	Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership, 5,44 %, 31 janv. 2045	542 279	687 941	665 641
Enbridge Inc., taux variable, 6,63 %, 12 avr. 2078	512 000	574 156	581 667	Banque HSBC Canada, 1,78 %, 20 mai 2026	1 367 000	1 367 000	1 370 257
Enbridge Inc., 3,94 %, 13 janv. 2023	535 000	569 051	559 291	Banque HSBC Canada, 2,25 %, 15 sept. 2022	1 064 000	1 075 141	1 083 984
Enbridge Inc., 4,24 %, 27 août 2042	385 000	389 162	396 148	Banque HSBC Canada, 3,25 %, 15 sept. 2023	515 000	536 903	539 771
Enbridge Inc., 5,12 %, 28 sept. 2040	210 000	237 539	240 870	Hydro One Inc., remb. par antic., 2,71 %, 28 févr. 2050	100 000	101 920	92 302
Enbridge Inc., 5,57 %, 14 nov. 2035	100 000	114 888	116 766	Hydro One Inc., 0,71 %, 16 janv. 2023	1 313 000	1 312 737	1 313 050
Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic., 4,20 %, 12 mai 2051	300 000	299 898	315 927	Hydro One Inc., 4,00 %, 22 déc. 2051	155 000	191 968	179 945
Pipelines Enbridge Inc., 5,33 %, 6 avr. 2040	500 000	593 580	598 082	Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041	550 000	682 495	656 334
Enbridge Southern Lights LP, 4,01 %, 30 juin 2040	176 708	187 834	189 142	Hydro One Inc., 6,93 %, 1 ^{er} juin 2032	577 000	852 802	810 499
ENMAX Corporation, remb. par antic., 3,33 %, 2 juin 2025	444 000	455 358	470 257	Hyundai Capital Canada Inc., remb. par antic., 2,01 %, 12 mai 2026	253 000	253 000	253 709
EPCOR Utilities Inc., 1,30 %, 19 mai 2023	292 000	292 000	294 469	Intact Corporation financière, 1,21 %, 21 mai 2024	788 000	788 000	786 950
EPCOR Utilities Inc., 3,55 %, 27 nov. 2047	510 000	563 036	544 978				
Fédération des caisses Desjardins du Québec, remb. par antic., 1,99 %, 28 mai 2031	922 000	922 000	920 776				

FONDS OBLIGATAIRES

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

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)				Obligations de sociétés (suite)			
Integrated Team Solutions SJHC Partnership, 5,95 %, 30 nov. 2042	200 126	251 347	251 658	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,70 %, 23 févr. 2043	250 000	247 115	252 067
John Deere Financial Inc., 1,34 %, 8 sept. 2027	1 000 000	999 800	970 804	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,75 %, 1 ^{er} juin 2051	479 000	476 959	484 244
JPMorgan Chase & Co, remb. par antic., 1,90 %, 5 mars 2028	973 000	973 153	970 036	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 4,15 %, 1 ^{er} juin 2033	569 000	626 680	629 936
Banque Laurentienne du Canada, 1,15 %, 3 juin 2024	951 000	949 101	945 428	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2029	898 000	1 004 018	1 013 246
Banque Laurentienne du Canada, 1,60 %, 6 mai 2026	293 000	293 000	294 134	Northwestern Hydro Acquisition Co II LP, 3,88 %, 31 déc. 2036	770 000	857 418	842 126
Banque Laurentienne du Canada, 3,00 %, 12 sept. 2022	525 000	532 530	538 978	OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avr. 2027	1 339 000	1 337 674	1 336 098
Les Compagnies Loblaw Limitée, remb. par antic., 3,92 %, 10 juin 2024	80 000	85 972	85 904	Ontario Teachers' Finance Trust, 1,10 %, 19 oct. 2027	808 000	805 778	782 562
Les Compagnies Loblaw Limitée, remb. par antic., 4,49 %, 11 déc. 2028	900 000	1 042 685	1 035 443	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 2,99 %, 22 janv. 2024	885 000	928 365	919 644
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,90 %, 18 janv. 2036	250 000	316 340	317 103	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 30 avr. 2043	675 000	715 123	722 931
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	542 000	712 697	700 355	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 26 mars 2048	550 000	540 045	592 591
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,85 %, 1 ^{er} mars 2032	75 000	102 455	98 897	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,81 %, 25 mars 2044	705 000	737 211	761 185
Les Compagnies Loblaw Limitée, remb. par antic., 2,28 %, 7 mai 2030	206 000	206 000	202 953	Plenary Properties LTAP LP, 6,29 %, 31 janv. 2044	368 504	517 021	494 532
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, remb. par antic., 3,18 %, 22 nov. 2027	3 155 000	3 292 988	3 254 344	PSP Capital Inc., 3,29 %, 4 avr. 2024	1 000 000	1 091 370	1 068 340
Banque Manuvie du Canada, 2,38 %, 19 nov. 2024	120 000	122 713	124 482	Reliance LP, remb. par antic., 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	273 000	272 790	275 846
Banque Manuvie du Canada, 2,84 %, 12 janv. 2023	1 954 000	2 017 467	2 015 778	Reliance LP, remb. par antic., 2,68 %, 1 ^{er} déc. 2027	178 000	179 770	180 739
Manulife Finance Delaware LP, remb. par antic., 5,06 %, 15 déc. 2041	894 000	1 069 476	1 086 922	Reliance LP, remb. par antic., 3,84 %, 15 mars 2025	315 000	324 359	337 963
Société Financière Manuvie, remb. par antic., 2,24 %, 12 mai 2030	439 000	439 000	449 859	Rogers Communications Inc., remb. par antic., 6,11 %, 25 août 2040	604 000	754 319	771 658
Société Financière Manuvie, remb. par antic., 3,05 %, 20 août 2029	170 000	177 098	178 480	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	562 000	608 697	603 565
MCAP Commercial LP, remb. par antic., 3,38 %, 26 nov. 2027	308 000	308 000	311 711	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,74 %, 25 juill. 2029	525 000	544 199	545 166
Melancthon Wolfe Wind LP, 3,83 %, 31 déc. 2028	117 569	123 924	125 300	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,88 %, 23 déc. 2029	850 000	872 017	887 536
Metro inc., série F, remb. par antic., 2,68 %, 5 déc. 2022	67 000	66 490	68 627	Banque Royale du Canada, 1,58 %, 13 sept. 2021	200 000	200 698	200 504
Metro inc., série G, remb. par antic., 3,39 %, 6 déc. 2027	425 000	475 256	458 289	Banque Royale du Canada, 1,97 %, 2 mars 2022	2 925 000	2 958 120	2 956 961
Metro inc., série H, remb. par antic., 4,27 %, 4 déc. 2047	473 000	537 958	518 865	Banque Royale du Canada, 2,35 %, 2 juill. 2024	4 500 000	4 673 040	4 649 882
Morgan Stanley, 3,00 %, 7 févr. 2024	1 035 000	1 065 977	1 083 435	Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	3 195 000	3 276 576	3 274 487
Banque Nationale du Canada, 1,81 %, 26 juill. 2021	200 000	201 404	200 199	Banque Royale du Canada, 2,95 %, 1 ^{er} mai 2023	340 000	352 519	353 597
Banque Nationale du Canada, 2,11 %, 18 mars 2022	400 000	405 784	405 067	Royal Office Finance LP, 5,21 %, 12 nov. 2032	533 651	695 798	661 253
Banque Nationale du Canada, 2,98 %, 4 mars 2024	1 553 000	1 614 996	1 628 395	SGTP Highway Bypass LP, 4,11 %, 31 janv. 2045	476 275	561 385	515 410
NAV Canada, remb. par antic., 2,92 %, 29 sept. 2051	294 000	293 710	290 700	Shaw Communications Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	269 000	353 235	362 444
New Brunswick F-M Project Company Inc., 6,47 %, 30 nov. 2027	541 413	649 317	632 979	Sienna Senior Living Inc., remb. par antic., 2,82 %, 31 mars 2027	210 000	209 903	212 118
Services Financiers Nissan Canada Inc., 3,15 %, 14 sept. 2021	752 000	743 864	754 747	Sienna Senior Living Inc., remb. par antic., 3,11 %, 4 nov. 2024	301 000	290 838	311 685
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,65 %, 1 ^{er} juin 2035	50 000	54 897	52 464				

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

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)

9

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,7 %			
BMW Canada Auto Trust, remb. par antic., 0,76 %, 20 déc. 2025	181 000	181 000	179 595
BMW Canada Auto Trust, remb. par antic., 2,35 %, 20 févr. 2024	325 000	328 916	329 398
Classic RMBS Trust, remb. par antic., 1,56 %, 15 nov. 2051	536 000	536 000	536 421
Fiducie de titrisation automobile Ford, remb. par antic., 0,89 %, 15 août 2024	169 000	169 000	169 609
Fiducie de titrisation automobile Ford, remb. par antic., 1,15 %, 15 nov. 2025	286 000	286 000	285 998
Fiducie de titrisation automobile Ford, remb. par antic., 2,55 %, 15 sept. 2024	470 000	477 638	480 570
GMF Canada Leasing Trust, remb. par antic., 0,91 %, 20 juill. 2023	257 000	257 000	257 744
GMF Canada Leasing Trust, remb. par antic., 1,05 %, 20 nov. 2025	300 000	300 000	301 505
	2 535 554	2 540 840	
Obligations municipales – 2,5 %			
Ville du Grand Sudbury, 2,42 %, 12 mars 2050	260 000	262 740	233 987
Ville de Montréal, 1,75 %, 1 ^{er} sept. 2030	1 000 000	996 340	975 866
Ville de Montréal, 2,40 %, 1 ^{er} déc. 2041	1 030 000	1 033 008	988 167
Ville de Montréal, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2038	1 000 000	1 165 270	1 128 229
Ville d'Ottawa, 4,40 %, 22 oct. 2033	300 000	391 911	364 211
Ville d'Ontario, 2,50 %, 11 mai 2051	1 000 000	994 650	940 250
Ville de Toronto, 2,90 %, 29 avr. 2051	981 000	976 517	996 200
Ville de Toronto, 5,20 %, 1 ^{er} juin 2040	1 100 000	1 561 329	1 520 495
Municipalité régionale de Peel (Ontario), 5,10 %, 29 juin 2040	500 000	668 760	682 860
Municipalité régionale de Waterloo, 3,75 %, 13 mai 2033	700 000	848 421	798 251
Municipalité régionale de York, 4,00 %, 31 mai 2032	500 000	622 950	585 722
	9 521 896	9 214 238	
Obligations provinciales – 32,0 %			
Alberta Capital Finance Authority, 4,45 %, 15 déc. 2025	370 000	435 620	420 865
Ontario School Boards Financing Corporation, 5,07 %, 18 avr. 2031	677 450	811 176	785 887
Ontario School Boards Financing Corporation, 5,90 %, 11 oct. 2027	833 931	981 047	960 732
Province d'Alberta, 2,05 %, 1 ^{er} juin 2030	1 500 000	1 544 138	1 512 198
Province d'Alberta, 2,90 %, 1 ^{er} déc. 2028	1 045 000	1 147 860	1 129 842
Province d'Alberta, 2,95 %, 1 ^{er} juin 2052	600 000	616 386	627 681
Province d'Alberta, 3,05 %, 1 ^{er} déc. 2048	18 000	20 859	19 200
Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	3 189 000	3 550 298	3 426 175
Province d'Alberta, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2046	1 150 000	1 261 626	1 278 187
Province d'Alberta, 3,90 %, 1 ^{er} déc. 2033	750 000	917 780	880 566
Province d'Alberta, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2040	980 000	1 283 969	1 268 483
Province de la Colombie-Britannique, 2,75 %, 18 juin 2052	1 350 000	1 341 306	1 403 566
Province de la Colombie-Britannique, 2,20 %, 18 juin 2030	350 000	362 726	360 231
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	1 425 000	1 694 364	1 538 625
Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	465 000	554 933	523 652
Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	1 000 000	1 368 120	1 292 885
Province du Manitoba, 2,05 %, 5 sept. 2052	428 000	401 644	373 075
Province du Manitoba, 2,75 %, 2 juin 2029	1 194 000	1 308 178	1 278 950
Province du Manitoba, 3,20 %, 5 mars 2050	750 000	894 857	831 275

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
Province du Manitoba, 4,05 %, 5 sept. 2045	1 000 000	1 332 870	1 259 418
Province du Manitoba, 4,10 %, 5 mars 2041	450 000	605 538	561 027
Province du Manitoba, 4,40 %, 5 mars 2042	135 000	184 025	175 323
Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 mai 2050	1 095 000	1 320 520	1 171 484
Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	350 000	443 095	421 947
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,65 %, 17 oct. 2050	709 000	633 201	661 689
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,85 %, 2 juin 2029	2 242 000	2 403 299	2 392 514
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 5,60 %, 17 oct. 2033	100 000	137 037	133 096
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 1,25 %, 2 juin 2027	1 312 000	1 310 045	1 287 378
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 1,75 %, 2 juin 2030	1 831 000	1 785 594	1 783 105
Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 %, 1 ^{er} déc. 2051	726 000	908 644	800 752
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,40 %, 1 ^{er} juin 2042	385 000	523 688	501 616
Province d'Ontario, 1,35 %, 2 déc. 2030	11 363 000	10 785 298	10 755 594
Province d'Ontario, 1,75 %, 8 sept. 2025	2 800 000	2 909 368	2 869 167
Province d'Ontario, 1,90 %, 2 déc. 2051	3 850 000	3 199 306	3 261 699
Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	4 783 000	5 091 595	4 837 808
Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	15 424 000	16 753 792	16 396 637
Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	1 051 000	1 180 904	1 055 263
Province d'Ontario, 2,70 %, 2 juin 2029	5 045 000	5 454 806	5 388 407
Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	2 500 000	2 551 580	2 592 586
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	3 795 000	4 345 996	4 006 165
Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	2 292 000	2 715 622	2 650 317
Province d'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	2 500 000	3 128 293	2 907 845
Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	2 750 000	3 863 944	3 682 059
Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	2 236 000	3 068 821	2 927 277
Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	1 000 000	1 520 740	1 394 116
Province de Québec, 1,90 %, 1 ^{er} sept. 2030	1 000 000	1 042 080	1 001 515
Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2027	568 000	608 974	610 883
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	5 150 000	6 070 221	5 702 933
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	2 900 000	3 549 012	3 408 954
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2048	2 003 000	2 519 995	2 369 247
Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2043	1 600 000	2 160 830	2 082 810
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2041	1 320 000	1 923 890	1 858 974
Province de la Saskatchewan, 2,20 %, 2 juin 2030	745 000	789 581	762 892
Province de la Saskatchewan, 3,10 %, 2 juin 2050	1 985 000	2 228 286	2 174 543
Province de la Saskatchewan, 3,30 %, 2 juin 2048	150 000	180 312	170 048
Province de la Saskatchewan, 4,75 %, 1 ^{er} juin 2040	388 000	547 308	522 161
	120 274 997	116 451 324	
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	366 900 449	362 151 387	
INSTRUMENTS DU MARCHÉ			
MONÉTAIRE – 0,1 %			
Bons du Trésor – 0,1 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 5 août 2021	400 000	399 944	399 961
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	367 300 393	362 551 348	
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			1 299 219
ACTIF NET – 100,0 %			363 850 567

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 d'obligations de base (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)

10

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir des revenus d'intérêts et un potentiel de légère croissance du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe canadiens émis par les gouvernements fédéral, provinciaux et municipaux, et par des 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.

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Moins de 1 an	14 209 259	11 021 863
De 1 à 3 ans	71 796 489	49 889 955
De 3 à 5 ans	48 819 591	36 478 481
De 5 à 10 ans	108 515 403	77 749 540
Plus de 10 ans	119 210 606	90 545 334
	362 551 348	265 685 173

Au 30 juin 2021, 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 7 146 211 \$, ou environ 2,0 % (5 311 925 \$ ou environ 2,0 % au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 et des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	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+	21,7	21,6	19,2	19,1
AA	15,3	15,3	17,9	17,9
A/A-1	41,7	41,5	41,9	41,7
BBB/A-2	21,2	21,1	20,6	20,4
Aucune notation	0,1	0,1	0,4	0,4
	100,0	99,6	100,0	99,5

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Obligations de sociétés	46,7	49,0
Obligations fédérales	17,6	14,5
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,7	0,7
Obligations municipales	2,5	2,9
Obligations provinciales	32,0	32,2
Bons du Trésor	0,1	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.

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	–	362 151 387	–	362 151 387
Instruments du marché monétaire	–	399 961	–	399 961
	–	362 551 348	–	362 551 348

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	–	265 030 345	–	265 030 345
Instruments du marché monétaire	–	654 828	–	654 828
	–	265 685 173	–	265 685 173

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia de revenu (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia de revenu)

12

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	484 921 259	448 973 560
Instruments dérivés	–	135 045
Trésorerie	8 952 095	30 154 423
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	755 330	15 292
Souscriptions à recevoir	101 534	356 110
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 903 608	1 485 195
Total de l'actif	496 633 826	481 119 625
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	967 000	–
Frais de gestion à payer (note 5)	1 191	–
Rachats à payer	466 844	177 864
Charges à payer	31 822	–
Distributions à verser	28 694	–
Total du passif	1 495 551	177 864
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	495 138 275	480 941 761
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	488 848 569	475 201 043
Série F	1 815 638	1 887 924
Série I	4 474 068	3 852 794
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	11,20	11,71
Série F	11,52	12,04
Série I	11,24	11,75

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	5 786 419	6 586 738
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 052 608)	20 200 558
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(19 333 949)	18 730 605
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	2 388 333	–
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(1 102 045)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(15 313 850)	45 517 901
Prêt de titres (note 11)	5 948	37 853
Gain (perte) de change net réalisé et latent	–	100
Autres revenus	3 303	2 883
Total des revenus (pertes), montant net	(15 304 599)	45 558 737
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 663	5 037
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	169 156	191 998
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	188	1 423
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	17 541	20 318
Coûts de transactions	16 015	–
Total des charges	210 115	219 444
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(15 514 714)	45 339 293
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(15 327 099)	44 540 839
Série F	(68 634)	109 903
Série I	(118 981)	688 551
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(0,36)	0,93
Série F	(0,42)	0,89
Série I	(0,33)	0,94
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	42 687 218	47 867 334
Série F	165 030	123 284
Série I	363 929	735 673

† 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.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia de revenu)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	475 201 043	568 311 585
Série F	1 887 924	1 449 770
Série I	3 852 794	9 013 781
	480 941 761	578 775 136
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(15 327 099)	44 540 839
Série F	(68 634)	109 903
Série I	(118 981)	688 551
	(15 514 714)	45 339 293
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(6 088 635)	(7 024 960)
Série F	(16 080)	(12 270)
Série I	(53 401)	(105 334)
	(6 158 116)	(7 142 564)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	100 932 324	86 718 584
Série F	254 803	143 805
Série I	867 255	–
Distributions réinvesties		
Série Apogée	6 033 552	6 966 324
Série F	5 544	4 132
Série I	53 401	105 334
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(71 902 616)	(246 872 290)
Série F	(247 919)	(280 867)
Série I	(127 000)	(1 941 400)
	35 869 344	(155 156 378)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	13 647 526	(115 671 503)
Série F	(72 286)	(35 297)
Série I	621 274	(1 252 849)
	14 196 514	(116 959 649)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	488 848 569	452 640 082
Série F	1 815 638	1 414 473
Série I	4 474 068	7 760 932
	495 138 275	461 815 487

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 514 714)	45 339 293
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 052 608	(20 200 558)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	19 333 949	(18 730 605)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	1 102 045	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(389 124 967)	(567 194 281)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	330 790 711	718 487 944
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(740 038)	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(418 413)	523 360
Charges et autres montants à payer	33 013	30 194
	(51 485 806)	158 255 347
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	102 308 958	86 894 276
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(71 988 555)	(249 102 669)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(36 925)	(39 157)
	30 283 478	(162 247 550)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(21 202 328)	(3 992 203)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	30 154 423	5 577 051
	8 952 095	1 584 848
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Intérêts versés ¹	188	1 423
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	5 368 005	7 110 098

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia de revenu)

14

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,0 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 33,8 %				Obligations de sociétés (suite)			
Algonquin Power Company, remb. par antic., 2,85 %, 15 juill. 2031	570 000	569 954	579 723	Emera Inc., 2,90 %, 16 juin 2023	823 000	823 850	851 676
Allied Properties Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 1,73 %, 12 févr. 2026	478 000	478 000	471 498	Enbridge Gas Inc., remb. par antic., 3,01 %, 9 août 2049	401 000	435 749	389 289
AltaGas Ltd., remb. par antic., 2,08 %, 30 mai 2028	1 308 000	1 308 000	1 280 512	Enbridge Gas Inc., remb. par antic., 3,65 %, 1 ^{er} avr. 2050	4 783 000	5 422 996	5 209 772
AltaGas Ltd., remb. par antic., 2,48 %, 30 nov. 2030	727 000	727 000	704 024	Enbridge Inc., remb. par antic., 3,20 %, 8 juin 2027	3 775 000	3 986 400	3 984 990
AltaGas Ltd., remb. par antic., 3,84 %, 15 janv. 2025	649 000	699 634	696 133	Enbridge Inc., remb. par antic., 3,95 %, 19 nov. 2024	1 783 000	1 892 327	1 919 567
AltaGas Ltd., remb. par antic., 4,12 %, 7 avr. 2026	1 586 000	1 791 926	1 734 364	Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic., 4,20 %, 12 mai 2051	272 000	271 908	286 441
AltaGas Ltd., 2,61 %, 16 déc. 2022	1 430 000	1 435 266	1 464 859	Enbridge Southern Lights LP, 4,01 %, 30 juin 2040	769 035	767 789	823 148
Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	295 000	291 605	307 533	ENMAX Corporation, remb. par antic., 3,33 %, 2 juin 2025	852 000	859 170	902 386
Bank of America Corporation, remb. par antic., 1,98 %, 15 sept. 2027	1 358 000	1 357 507	1 356 003	EPCOR Utilities Inc., remb. par antic., 2,41 %, 30 juin 2031	379 000	379 000	380 213
Bank of America Corporation, remb. par antic., 2,60 %, 4 avr. 2029	861 000	861 000	880 444	Fortis Inc./Canada, remb. par antic., 2,18 %, 15 mai 2028	1 117 000	1 116 419	1 127 308
Bank of America Corporation, remb. par antic., 2,93 %, 25 avr. 2025	2 750 000	2 755 604	2 874 439	Financière General Motors du Canada Ltée, remb. par antic., 1,75 %, 15 avr. 2026	890 000	890 182	880 374
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,41 %, 20 sept. 2025	41 000	43 749	43 539	HCN Canadian Holdings-1 LP, remb. par antic., 2,95 %, 15 janv. 2027	514 000	513 440	533 593
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	2 754 000	2 891 149	2 878 302	Heathrow Funding Ltd., remb. par antic., 2,69 %, 13 oct. 2027	856 000	856 000	871 416
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	838 000	888 044	913 883	Heathrow Funding Ltd., remb. par antic., 3,73 %, 13 avr. 2033	570 000	570 000	595 794
La Banque de Nouvelle-Écosse, remb. par antic., 2,84 %, 3 juill. 2029	2 933 000	3 016 112	3 053 091	Heathrow Funding Ltd., 3,25 %, 21 mai 2025	2 008 000	2 109 210	2 113 541
La Banque de Nouvelle-Écosse, remb. par antic., 3,89 %, 18 janv. 2029	2 364 000	2 476 489	2 517 286	Honda Canada Finance Inc., 1,34 %, 17 mars 2026	1 177 000	1 177 255	1 161 656
BCI QuadReal Realty, remb. par antic., 1,07 %, 4 févr. 2026	1 496 000	1 496 000	1 464 273	Banque HSBC Canada, 1,78 %, 20 mai 2026	1 104 000	1 104 000	1 106 631
Bell Canada inc., remb. par antic., 2,75 %, 29 janv. 2025	2 486 000	2 496 822	2 589 548	Hydro One Inc., remb. par antic., 2,16 %, 28 févr. 2030	1 962 000	1 961 647	1 962 740
Bell Canada inc., remb. par antic., 2,90 %, 10 sept. 2029	3 421 000	3 489 781	3 527 806	Hydro One Inc., remb. par antic., 4,59 %, 9 oct. 2043	388 000	492 862	478 302
Bell Canada inc., remb. par antic., 3,50 %, 30 sept. 2050	361 000	365 451	339 684	Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041	832 000	1 029 694	992 854
Bell Canada inc., remb. par antic., 3,60 %, 29 sept. 2027	1 184 000	1 283 841	1 280 912	Intact Corporation financière, remb. par antic., 1,93 %, 16 déc. 2030	437 000	437 000	420 068
BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	1 975 000	2 018 958	2 122 753	Intact Corporation financière, remb. par antic., 2,18 %, 18 mai 2028	436 000	437 783	439 816
Brookfield Asset Management Inc., remb. par antic., 4,82 %, 28 janv. 2026	4 807 000	5 280 614	5 418 184	Intact Corporation financière, remb. par antic., 3,77 %, 2 mars 2026	1 566 000	1 657 012	1 704 843
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 3,32 %, 22 févr. 2024	1 525 000	1 532 648	1 601 567	Intact Corporation financière, remb. par antic., 3,77 %, 20 mai 2053	475 000	475 000	511 366
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 3,41 %, 9 oct. 2029	3 236 000	3 394 961	3 412 384	JPMorgan Chase & Co, remb. par antic., 1,90 %, 5 mars 2028	2 229 000	2 229 000	2 222 210
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,86 %, 1 ^{er} sept. 2032	887 000	887 000	873 477	Les Compagnies Loblaw Limitée, remb. par antic., 4,86 %, 12 sept. 2023	1 197 000	1 290 437	1 285 008
Bruce Power LP, remb. par antic., 4,01 %, 21 juin 2029	647 000	716 750	719 892	Les Compagnies Loblaw Limitée, remb. par antic., 2,28 %, 7 mai 2030	493 000	494 001	485 709
Bruce Power LP, 3,97 %, 23 juin 2026	627 000	667 152	686 857	Lower Mattagami Energy LP, 2,31 %, 21 oct. 2026	521 000	533 180	540 931
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 0,67 %, 10 juin 2024	1 715 000	1 715 000	1 717 283	Société Financière Manuvie, remb. par antic., 3,38 %, 19 juin 2081	353 000	353 000	352 313
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 1,96 %, 21 avr. 2031	1 609 000	1 610 690	1 610 337	Nissan Canada Inc., 1,63 %, 18 mars 2024	1 051 000	1 051 000	1 048 085
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,00 %, 17 avr. 2025	2 659 000	2 745 994	2 716 046	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2026	470 000	469 116	470 854
Canadian Natural Resources Ltd., 1,45 %, 16 nov. 2023	784 000	783 106	788 681	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 2,80 %, 1 ^{er} juin 2031	1 920 000	1 916 390	1 934 477

FONDS OBLIGATAIRES

Fonds Patrimoine Scotia de revenu (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia de revenu)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)				Obligations de sociétés (suite)			
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,20 %, 24 avr. 2026	1 482 000	1 495 160	1 571 097	La Banque Toronto-Dominion, 1,94 %, 13 mars 2025	3 326 000	3 462 489	3 394 322
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,65 %, 1 ^{er} juin 2035	346 000	377 814	363 050	La Banque Toronto-Dominion, 2,50 %, 2 déc. 2024	1 137 000	1 186 221	1 181 759
Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 3,24 %, 4 oct. 2027	1 100 000	1 235 179	1 188 793	La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	1 300 000	1 376 414	1 383 720
Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 3,63 %, 5 juin 2030	2 102 000	2 188 507	2 343 587	Toyota Credit Canada Inc., 2,31 %, 23 oct. 2024	797 000	838 715	823 776
Ontario Power Generation Inc., remb. par antic., 2,95 %, 21 févr. 2051	1 213 000	1 212 988	1 134 415	TransCanada PipeLines Ltd., remb. par antic., 2,97 %, 9 juin 2031	1 386 000	1 385 529	1 402 421
Ontario Power Generation Inc., remb. par antic., 2,98 %, 13 sept. 2029	817 000	902 989	866 101	TransCanada PipeLines Ltd., remb. par antic., 3,80 %, 5 avr. 2027	3 930 000	4 310 611	4 271 869
Ontario Power Generation Inc., remb. par antic., 3,22 %, 8 avr. 2030	838 000	875 681	899 581	Union Gas Ltd., remb. par antic., 2,81 %, 1 ^{er} juin 2026	1 595 000	1 629 436	1 683 233
Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 3,31 %, 1 ^{er} févr. 2030	918 000	925 421	954 909	Ventas Canada Finance Ltd., remb. par antic., 2,80 %, 12 avr. 2024	881 000	880 903	913 605
Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 3,71 %, 11 août 2026	352 000	386 591	378 825	Ventas Canada Finance Ltd., remb. par antic., 4,13 %, 30 sept. 2024	435 000	453 231	468 347
Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,02 %, 27 mars 2028	2 277 000	2 482 164	2 494 111	Verizon Communications Inc., remb. par antic., 2,38 %, 22 mars 2028	1 503 000	1 500 685	1 522 257
Reliance LP, remb. par antic., 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	718 000	717 447	725 484	Walt Disney Co, The, 3,06 %, 30 mars 2027	1 503 000	1 591 795	1 591 487
RioCan Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 1,97 %, 15 juin 2026	457 000	457 000	452 446	Wells Fargo & Company, remb. par antic., 2,57 %, 1 ^{er} mai 2026	2 781 000	2 910 150	2 879 044
Banque Royale du Canada, remb. par antic., 1,67 %, 28 janv. 2033	901 000	901 000	872 691	Wells Fargo & Company, 2,49 %, 18 févr. 2027	1 824 000	1 844 701	1 867 667
Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,09 %, 30 juin 2030	1 614 000	1 614 000	1 638 979	WSP Global Inc., remb. par antic., 2,41 %, 19 avr. 2028	566 000	566 000	570 800
Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,88 %, 23 déc. 2029	5 669 000	5 907 149	5 919 340	166 377 257	167 277 223		
Banque Royale du Canada, remb. par antic., 4,00 %, 24 févr. 2081	898 000	898 000	941 742	Obligations fédérales – 38,2 %			
Banque Royale du Canada, 2,35 %, 2 juill. 2024	3 329 000	3 497 115	3 439 879	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,75 %, 15 juin 2030	537 000	559 768	538 928
Banque Royale du Canada, 2,61 %, 1 ^{er} nov. 2024	3 868 000	3 973 115	4 031 764	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,10 %, 15 mars 2031	32 000 000	30 136 000	30 099 762
Shaw Communications Inc., remb. par antic., 2,90 %, 9 déc. 2030	463 000	478 881	463 993	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,10 %, 15 sept. 2029	29 388 000	30 281 395	30 460 495
SmartCentres Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 1,74 %, 16 déc. 2025	1 035 000	1 035 000	1 021 512	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 déc. 2028	32 194 000	33 056 237	34 693 832
SmartCentres Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 3,53 %, 20 déc. 2029	888 000	894 574	929 390	Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	790 000	785 750	786 145
Sobeys Inc., remb. par antic., 4,70 %, 8 août 2023	356 000	381 555	379 564	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	8 663 000	10 848 424	10 372 585
Suncor Énergie Inc., 5,39 %, 26 mars 2037	598 000	750 340	717 508	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030 (donnés en garantie de contrats à terme normalisés)	2 175 000	404 947	387 185
TELUS Corporation, remb. par antic., 2,75 %, 8 juill. 2026	4 792 000	4 967 641	4 991 612	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	390 000	401 778	399 709
TELUS Corporation, remb. par antic., 3,30 %, 2 mai 2029	1 364 000	1 410 761	1 449 755	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	22 965 000	23 757 056	23 810 224
Groupe TMX Ltée, remb. par antic., 2,02 %, 12 févr. 2031	669 000	669 000	650 027	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	11 199 000	12 272 849	12 057 581
Groupe TMX Ltée, remb. par antic., 4,46 %, 3 sept. 2023	708 000	763 497	758 670	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029 (donnés en garantie de contrats à terme normalisés)	100 000	109 589	107 667
Groupe TMX Ltée, 3,00 %, 11 déc. 2024	3 694 000	3 663 934	3 894 485	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} mars 2024	380 000	398 517	396 606
Toronto Hydro Corporation, remb. par antic., 2,99 %, 10 déc. 2049	663 000	678 332	654 028	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	5 100 000	6 995 679	6 121 306
La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,11 %, 22 avr. 2030	3 380 000	3 618 836	3 562 201	Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	10 340 000	16 420 799	15 242 503
La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,22 %, 25 juill. 2029	543 000	578 935	571 991	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2033	16 200 000	25 333 842	23 604 576
La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,59 %, 14 sept. 2028	2 326 000	2 423 147	2 448 698	191 762 630	189 079 104		

Fonds Patrimoine Scotia de revenu (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia de revenu)

16

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Titres adossés à des créances hypothécaires – 6,0 %			
Blocs de créances hypothécaires canadiennes, 0,84 %, 1 ^{er} avr. 2026	22 324 714	22 167 101	22 078 651
Blocs de créances hypothécaires canadiennes, 0,84 %, 1 ^{er} juin 2026	7 500 000	7 450 275	7 409 031
	29 617 376	29 487 682	
Obligations provinciales – 20,0 %			
Province d'Alberta, 2,05 %, 1 ^{er} juin 2030	6 940 000	6 926 155	6 996 438
Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	8 500 000	9 177 320	9 167 636
Province de la Colombie-Britannique, 2,20 %, 18 juin 2030	17 500 000	17 901 450	18 011 529
Province de la Colombie-Britannique, 2,55 %, 18 juin 2027	13 000 000	13 880 100	13 833 335

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028	9 255 000	10 573 754	10 094 105
Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	22 967 000	21 473 969	23 817 569
Province de Québec, 2,30 %, 1 ^{er} sept. 2029	12 217 000	12 650 269	12 727 175
Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	4 000 000	4 348 000	4 429 463
	96 931 017	99 077 250	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	484 688 280	484 921 259	
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,2 %)			(967 000)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,2 %			11 184 016
ACTIF NET – 100,0 %			495 138 275

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens (\$)	Juste valeur en dollars canadiens (\$)	Perte latente (\$)
CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS							
Septembre 2021	(808)	Contrats à terme normalisés sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marchés des capitaux	A-1	(116 613 160)	(117 580 160)	(967 000)
							(967 000)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de préserver le capital investi et cherche à réaliser une augmentation des revenus en investissant principalement dans des obligations d'État et de sociétés canadiennes, des actions privilégiées de sociétés canadiennes et des instruments de créance d'organisations supranationales.

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.

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	14 083 906	17 765 799
De 3 à 5 ans	84 913 399	78 994 203
De 5 à 10 ans	154 822 343	268 132 044
Plus de 10 ans	113 521 451	113 752 414
	367 341 099	478 644 460

Au 30 juin 2021, 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 7 631 496 \$, ou environ 1,5 % (9 301 086 \$ ou environ 1,9 % au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 et des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	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+	52,1	51,1	38,0	35,4
AA	5,7	5,6	7,2	6,7
A/A-1	21,8	21,4	31,6	29,5
BBB/A-2	18,7	18,2	16,3	15,3
Aucune notation	1,7	1,7	6,9	6,4
	100,0	98,0	100,0	93,3

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Obligations de sociétés	33,8	33,3
Obligations fédérales	38,2	27,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	6,0	6,2
Obligations provinciales	20,0	26,5
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(0,2)	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 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2021				
Obligations et débetures	–	484 921 259	–	484 921 259
		484 921 259		484 921 259
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(967 000)	–	–	(967 000)
	(967 000)	484 921 259		483 954 259

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2020				
Obligations et débetures	–	448 973 560	–	448 973 560
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	135 045	–	–	135 045
	135 045	448 973 560		449 108 605

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	53 638 483	58 070 025
Instruments dérivés	–	165 167
Trésorerie	731 249	692 018
Souscriptions à recevoir	8 249	6 704
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 053 186	1 498 404
Total de l'actif	55 431 167	60 432 318
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	592 715	–
Frais de gestion à payer (note 5)	7 811	–
Achats de placements à payer	1 527 170	636 651
Rachats à payer	92 363	2 823
Charges à payer	5 205	–
Distributions à verser	58 363	–
Total du passif	2 283 627	639 474
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 147 540	59 792 844
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	41 777 824	49 487 478
Série F	11 316 043	10 242 897
Série K	29 364	36 274
Série M	24 309	26 195
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	7,81	6,92
Série F	8,12	7,20
Série K	8,62	7,64
Série M	7,94	7,04

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	–	19 422
Intérêts à distribuer	2 529 227	6 176 335
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(7 471 355)	(4 304 551)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	14 277 891	(15 464 924)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	1 431 058	(6 449 719)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(757 882)	(5 016 566)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10 008 939	(25 040 003)
Prêt de titres (note 11)	621	667
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(48 658)	1 440 909
Autres revenus	–	256
Total des revenus (pertes), montant net	9 960 902	(23 598 171)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	40 692	40 835
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	28 621	63 651
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	545	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	933
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 835	11 188
Coûts de transactions	–	24
Total des charges	78 245	117 299
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 882 657	(23 715 470)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	8 093 165	(19 380 845)
Série F	1 780 273	(2 083 661)
Série I	–	46 273
Série K	5 438	(2 270 957)
Série M	3 781	(26 280)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Série Apogée	1,27	(1,61)
Série F	1,27	(1,42)
Série I	–	0,01
Série K	1,45	(3,65)
Série M	1,26	(2,62)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	6 351 404	12 043 950
Série F	1 406 273	1 468 101
Série I	–	7 179 873
Série K	3 762	621 619
Série M	3 008	10 049

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

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)

20

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	49 487 478	130 139 452
Série F	10 242 897	12 859 506
Série K	36 274	10 907 503
Série M	26 195	136 020
	59 792 844	505 622 594
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	8 093 165	(19 380 845)
Série F	1 780 273	(2 083 661)
Série I	–	46 273
Série K	5 438	(2 270 957)
Série M	3 781	(26 280)
	9 882 657	(23 715 470)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(2 238 987)	(3 889 655)
Série F	(477 537)	(476 410)
Série I	–	(2 378 830)
Série K	(1 433)	(226 186)
Série M	(1 055)	(2 937)
	(2 719 012)	(6 974 018)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	1 878 225	7 681 694
Série F	50 408	80 778
Série K	–	871 017
Distributions réinvesties		
Série Apogée	2 222 802	3 857 534
Série F	94 123	96 262
Série I	–	2 378 830
Série K	1 433	226 085
Série M	1 055	2 322
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(17 664 859)	(68 345 467)
Série F	(374 121)	(567 333)
Série I	–	(349 235 161)
Série K	(12 348)	(9 474 454)
Série M	(5 667)	(85 558)
	(13 808 949)	(412 513 451)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(7 709 654)	(80 076 739)
Série F	1 073 146	(2 950 364)
Série I	–	(349 188 888)
Série K	(6 910)	(10 874 495)
Série M	(1 886)	(112 453)
	(6 645 304)	(443 202 939)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	41 777 824	50 062 713
Série F	11 316 043	9 909 142
Série I	–	2 391 225
Série K	29 364	33 008
Série M	24 309	23 567
	53 147 540	62 419 655

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 882 657	(23 715 470)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 471 355	4 304 551
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(14 277 891)	15 464 924
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	757 882	5 016 566
(Gain) perte de change latent	188	561
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(41 763 001)	(204 511 473)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	53 891 599	618 947 140
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	445 218	3 527 486
Charges et autres montants à payer	13 016	12 778
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	16 421 023	419 047 063
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 927 088	8 715 524
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(17 967 455)	(427 684 790)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(341 237)	(343 907)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(16 381 604)	(419 313 173)
Gain (perte) de change latent	(188)	(561)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	39 419	(266 110)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	692 018	838 335
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	731 249	571 664
Intérêts versés ¹	545	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	2 973 804	11 133 434
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	–	18 489

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$) / Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 85,5 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 85,5 %				Obligations de sociétés (suite)			
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc., remb. par antic., 3,88 %, 15 janv. 2028	USD 350 000	475 131	438 967	Source Energy Services, 10,50 %, 15 mars 2025	12 075 592	14 940 339	3 079 276
AutoCanada Inc., remb. par antic., 8,75 %, 11 févr. 2025	500 000	533 125	541 250	Spectrum Brands Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 juill. 2030	USD 750 000	1 030 885	1 009 250
Bellatrix Exploration Ltd., remb. par antic., 12,50 %, 15 déc. 2023*	USD 3 388 000	2 981 361	–	Sprint Corporation, 7,13 %, 15 juin 2024	USD 250 000	390 879	358 321
Bellatrix Exploration Ltd., remb. par antic., 8,50 %, 11 sept. 2023*	USD 3 109 000	3 244 104	–	Superior Plus LP, remb. par antic., 4,25 %, 18 mai 2028	500 000	500 000	511 354
Centene Corporation, remb. par antic., 4,63 %, 15 déc. 2029	USD 250 000	337 972	340 071	Superior Plus LP/General Partner Inc., remb. par antic., 4,50 %, 15 mars 2029	USD 250 000	319 663	319 087
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 2,80 %, 1 ^{er} avr. 2031	USD 200 000	266 715	253 812	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd., remb. par antic., 6,75 %, 19 déc. 2022	519 000	516 883	522 028
Corus Entertainment Inc., remb. par antic., 5,00 %, 11 mai 2028	1 000 000	1 003 750	1 010 000	T-Mobile USA Inc., remb. par antic., 4,50 %, 1 ^{er} févr. 2026	USD 500 000	690 574	634 396
DaVita Inc., remb. par antic., 3,75 %, 15 févr. 2031	USD 1 000 000	1 299 733	1 194 135	TransAlta Corporation, remb. par antic., 4,50 %, 15 nov. 2022	USD 200 000	267 902	257 473
Fly Leasing Ltd., remb. par antic., 5,25 %, 15 oct. 2024	USD 250 000	301 949	313 081	United Rentals North America Inc., remb. par antic., 3,88 %, 15 févr. 2031	USD 800 000	1 051 901	1 015 638
GFL Environmental Inc., remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2025	USD 400 000	561 008	517 339	Vesta Energy Corporation, remb. par antic., 8,13 %, 24 juill. 2023	8 150 000	8 015 625	6 520 000
Gibson Energy Inc., remb. par antic., 5,25 %, 22 déc. 2080	500 000	500 000	507 781	Vidéotron ltée, remb. par antic., 4,50 %, 15 janv. 2030	1 400 000	1 493 563	1 466 208
Iron Mountain Incorporated, remb. par antic., 4,88 %, 15 sept. 2027	USD 500 000	678 380	645 735	Yum! Brands Inc., remb. par antic., 3,63 %, 15 mars 2031	USD 500 000	603 921	622 591
Mattamy Group Corporation, remb. par antic., 4,63 %, 1 ^{er} mars 2028	500 000	505 573	510 792	75 241 681	45 452 240		
Mercer International Inc., remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD 500 000	651 620	640 118	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	75 241 681	45 452 240	
Methanex Corporation, remb. par antic., 5,13 %, 15 oct. 2027	USD 350 000	468 809	468 746	ACTIONS – 5,5 %			
Moss Creek Resources Holdings Inc., remb. par antic., 7,50 %, 15 janv. 2026	USD 2 000 000	2 493 393	2 325 232	Énergie – 5,4 %			
Murphy Oil USA Inc., remb. par antic., 3,75 %, 15 févr. 2031	USD 300 000	367 850	368 723	Calfrac Well Services Ltd.	397 826	6 244 528	1 611 195
Banque Nationale du Canada, remb. par antic., 4,30 %, 15 nov. 2080	500 000	495 950	536 915	Canadian International Oil Corporation, bons de souscription, 1 ^{er} mai 2023*	520 000	–	–
NuStar Logistics LP, remb. par antic., 6,00 %, 1 ^{er} juin 2026	USD 800 000	1 092 466	1 084 538	Prairie Provident Resources Inc.	408 004	5 967 216	30 600
Nutrien Ltd., remb. par antic., 2,95 %, 13 mai 2030	USD 250 000	349 271	327 381	Source Energy Services Ltd.	689 119	446 828	1 226 632
NuVista Energy Ltd., remb. par antic., 6,50 %, 2 mars 2023	5 000 000	5 000 000	4 985 417	Trident Exploration Corporation, restr.*	8 471 215	3 213 132	–
Occidental Petroleum Corporation, remb. par antic., 6,13 %, 1 ^{er} janv. 2031	USD 700 000	896 206	1 022 443	15 871 704	2 868 427		
OneMain Finance Corporation, remb. par antic., 4,00 %, 15 sept. 2030	USD 300 000	384 418	368 370	Matériaux – 0,1 %			
Open Text Corporation, remb. par antic., 3,88 %, 15 févr. 2028	USD 450 000	614 719	566 367	Banro Corporation*	695 527	8 437 843	–
Corporation Parkland/Canada, remb. par antic., 4,38 %, 26 mars 2029	700 000	700 000	711 958	Hycroft Mining Holding Corporation	10 976	167 022	41 645
Corporation Parkland/Canada, remb. par antic., 5,88 %, 15 juill. 2027	USD 500 000	688 012	662 520	Sherritt International Corporation, bons de souscription, 29 juill. 2021*	1 453 099	–	3
Post Holdings Inc., remb. par antic., 5,75 %, 1 ^{er} mars 2027	USD 1 035 000	1 400 365	1 349 093	8 604 865	41 648		
Radian Group Inc., remb. par antic., 4,88 %, 15 mars 2027	USD 500 000	665 832	678 748	TOTAL DES ACTIONS	24 476 569	2 910 075	
Métaux Russel Inc., remb. par antic., 5,75 %, 27 oct. 2025	600 000	618 749	638 251	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 9,9 %			
Sherritt International Corporation, remb. par antic., 8,50 %, 30 nov. 2026	9 357 000	15 843 085	6 128 835	Billets de trésorerie – 4,5 %			
				Financement agricole Canada, 0,05 %, 2 juill. 2021	USD 400 000	497 237	495 969
				Financement agricole Canada, 0,05 %, 14 juill. 2021	USD 10 000	12 255	12 399
				Financement agricole Canada, 0,06 %, 28 juill. 2021	USD 1 530 000	1 885 675	1 897 000
				2 395 167	2 405 368		
				Billets – 3,8 %			
				Province de la Colombie-Britannique, 0,05 %, 22 juill. 2021	USD 90 000	110 806	111 590
				Province de la Colombie-Britannique, 0,06 %, 6 juill. 2021	USD 1 160 000	1 407 043	1 438 301
				Province de Québec, 0,01 %, 15 juill. 2021	USD 400 000	482 825	495 968
				2 000 674	2 045 859		

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)

22

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Bons du Trésor – 1,6 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 22 juill. 2021	825 000	824 918	824 941
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		5 220 759	5 276 168
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		104 939 009	53 638 483
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (1,1 %)			(592 715)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			101 772
ACTIF NET – 100,0 %			53 147 540

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

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel (\$)	Devise à livrer	Montant contractuel (\$)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 juillet 2021	Dollar canadien	21 723 732	Dollar américain	18 000 000	0,829	0,807	(592 715)

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements supérieurs à long terme, d'obtenir des revenus et de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des obligations de sociétés canadiennes à rendement élevé de qualité inférieure, dans des actions privilégiées et dans des titres à court terme du marché monétaire.

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.

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Moins de 1 an	5 276 168	2 031 603
De 1 à 3 ans	12 643 239	17 587 967
De 3 à 5 ans	9 133 363	7 555 096
De 5 à 10 ans	22 630 942	23 281 178
Plus de 10 ans	1 044 696	4 850 458
	50 728 408	55 306 302

Au 30 juin 2021, 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 359 329 \$, ou environ 0,7 % (418 450 \$ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	22 566 572	(22 316 447)	250 125	0,5
	22 566 572	(22 316 447)	250 125	0,5

31 décembre 2020

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 756 529	(25 935 114)	1 821 415	3,0
	27 756 529	(25 935 114)	1 821 415	3,0

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 25 013 \$, ou environ 0,1 % de l'actif net (182 142 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 0,3 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 5,5 % (4,6 % au 31 décembre 2020) 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 291 008 \$ (276 372 \$ au 31 décembre 2020). 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 et des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	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+	10,4	9,9	1,6	1,5
BBB/A-2	1,8	1,7	7,5	6,9
BB	32,1	30,6	35,6	33,0
B	23,7	22,6	26,8	24,7
CCC	24,9	23,8	21,0	19,4
Aucune notation	7,1	6,8	7,5	6,9
	100,0	95,4	100,0	92,4

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Billets de trésorerie	4,5	-
Obligations de sociétés	85,5	91,0
Énergie	5,4	4,4
Matériaux	0,1	0,2
Billets	3,8	1,1
Bons du Trésor	1,6	0,3
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(1,1)	0,3

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)

24

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 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2021				
Actions	2 910 072	–	–	2 910 072
Obligations et débiteures	–	45 452 240	–	45 452 240
Instruments du marché monétaire	–	5 276 168	–	5 276 168
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	–	3	3
	2 910 072	50 728 408	3	53 638 483
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(592 715)	–	(592 715)
	2 910 072	50 135 693	3	53 045 768

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2020				
Actions	2 724 608	–	–	2 724 608
Obligations et débiteures	–	54 425 108	–	54 425 108
Instruments du marché monétaire	–	881 194	–	881 194
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	–	39 115	39 115
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	165 167	–	165 167
	2 724 608	55 471 469	39 115	58 235 192

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	39 115	2 725 882
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(2 547 588)	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	2 508 476	(2 686 767)
Solde à la clôture de la période	3	39 115

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 était respectivement de (39 112) \$ et de (2 683 447) \$.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation des instruments financiers de niveau 3 peuvent varier considérablement

dans le temps sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Est également présenté ci-dessous l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 5 % le cas des fonds sous-jacents (10 % à l'exercice précédent), des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Certaines données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation ne devraient pas varier, d'où la mention « s. o. » Les titres évalués à l'aide de données d'entrée non observables importantes ayant fait l'objet d'une variation raisonnablement possible qui n'a pas eu une grande incidence sur le Fonds affichent la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2021 (\$)	Variation de la valeur (\$)
Titres de créance	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote par rapport à la valeur de la société	–	s. o.
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative	–	s. o.
Bons de souscription	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative	–	–
Bons de souscription	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote d'illiquidité	3	s. o.
			3	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2020 (\$)	Variation de la valeur (\$)
Titres de créance	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote par rapport à la valeur de la société	–	s. o.
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative	–	s. o.
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote par rapport à la valeur de la société	–	s. o.
Bons de souscription	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative	–	–
Bons de souscription	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote d'illiquidité	39 115	s. o.
			39 115	

Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2021			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant reçu en garantie (\$)	Montant net (\$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

	30 juin 2021			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant de la garantie (\$)	Montant net (\$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	592 715	–	–	592 715
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	592 715	–	–	592 715

	31 décembre 2020			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant reçu en garantie (\$)	Montant net (\$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	165 167	–	–	165 167
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	165 167	–	–	165 167

	31 décembre 2020			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant de la garantie (\$)	Montant net (\$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
Série Apogée	7,81	7,81	6,92	6,92
Série F	8,12	8,12	7,19	7,20
Série K	8,62	8,62	7,63	7,64
Série M	7,94	7,94	7,03	7,04

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

(auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)

26

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	84 034 762	114 613 364
Instruments dérivés	–	941 035
Trésorerie	9 072 966	8 284 146
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 723 445	8 068 295
Souscriptions à recevoir	6 622	95 635
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	431 311	666 838
Total de l'actif	96 269 106	132 669 313
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	695 685	–
Frais de gestion à payer (note 5)	534	–
Achats de placements à payer	9 808 904	12 052 891
Rachats à payer	29 795	23 677
Charges à payer	14 204	–
Distributions à verser	3 317	–
Total du passif	10 552 439	12 076 568
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	85 716 667	120 592 745
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	83 967 495	119 065 702
Série F	828 379	359 554
Série I	920 793	1 167 489
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	9,61	9,81
Série F	9,81	10,03
Série I	9,88	10,09

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	1 428 949	11 411 708
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 784 609)	40 871 889
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(259 037)	20 440 929
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	4 182 775	(35 597 477)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(1 636 720)	(577 395)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 068 642)	36 549 654
Prêt de titres (note 11)	1 145	6 533
Gain (perte) de change net réalisé et latent	65 979	1 311 969
Autres revenus	–	2 023
Total des revenus (pertes), montant net	(1 001 518)	37 870 179
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 656	1 168
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	90 200	199 282
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	627	545
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 321	(3 207)
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	8 103	19 647
Total des charges	103 459	218 103
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 104 977)	37 652 076
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(1 092 242)	6 992 888
Série F	(3 039)	16 339
Série I	(9 696)	30 642 849
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(0,10)	0,51
Série F	(0,04)	0,51
Série I	(0,09)	0,54
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	10 418 924	13 677 312
Série F	73 232	32 199
Série I	108 167	56 573 520

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

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

(auparavant, Fonds privé 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 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	119 065 702	133 463 132
Série F	359 554	321 238
Série I	1 167 489	562 326 659
	120 592 745	696 111 029
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(1 092 242)	6 992 888
Série F	(3 039)	16 339
Série I	(9 696)	30 642 849
	(1 104 977)	37 652 076
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 092 242)	(2 271 871)
Série F	(3 039)	(3 866)
Série I	(9 696)	(10 014 471)
	(1 104 977)	(12 290 208)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	7 375 815	30 359 501
Série F	577 213	126 470
Série I	139 200	9 465 841
Distributions réinvesties		
Série Apogée	1 085 575	2 263 840
Série F	1 235	1 879
Série I	9 696	10 014 471
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(41 375 113)	(52 588 321)
Série F	(103 545)	(195 627)
Série I	(376 200)	(54 286 950)
	(32 666 124)	(54 838 896)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(35 098 207)	(15 243 963)
Série F	468 825	(54 805)
Série I	(246 696)	(14 178 260)
	(34 876 078)	(29 477 028)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	83 967 495	118 219 169
Série F	828 379	266 433
Série I	920 793	548 148 399
	85 716 667	666 634 001

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	(1 104 977)	37 652 076
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 784 609	(40 871 889)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	259 037	(20 440 929)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	1 636 720	577 395
(Gain) perte de change latent	45 917	82 614
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(140 806 724)	(735 592 409)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	169 442 544	851 050 680
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	235 527	485 208
Charges et autres montants à payer	14 738	34 557
	34 507 391	92 977 303
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables		
	8 181 241	40 007 246
Sommes versées au rachat de parts rachetables		
	(41 848 740)	(106 806 785)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
	(5 155)	(6 672)
	(33 672 654)	(66 806 211)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		
	(45 917)	(82 614)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		
	834 737	26 171 092
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période		
	8 284 146	46 695 357
	9 072 966	72 783 835
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	627	545
Intérêts versés ¹		
	1 663 153	11 900 123
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹		

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

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

(auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)

28

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,0 %			
Australie – 0,1 %			
Westpac Banking Corporation, remb. par antic., 2,67 %, 15 nov. 2035	USD 95 000	123 442	116 130
Belgique – 0,3 %			
Anheuser-Busch InBev WorldWide Inc., remb. par antic., 5,45 %, 23 janv. 2039	USD 145 000	191 375	237 627
Canada – 1,4 %			
CNOOC Finance 2013 Ltd., 3,00 %, 9 mai 2023	USD 920 000	849 880	1 179 522
Colombie – 0,3 %			
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, remb. par antic., 3,25 %, 22 avr. 2032	USD 200 000	248 201	243 297
Israël – 0,4 %			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,80 %, 21 juill. 2023	USD 310 000	393 037	383 072
Japon – 0,7 %			
Nomura Holdings Inc., 2,65 %, 16 janv. 2025	USD 280 000	365 874	364 974
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd., remb. par antic., 3,18 %, 9 juill. 2050	USD 190 000	264 808	238 886
		630 682	603 860
Mexique – 0,6 %			
Obligations mexicaines, 8,50 %, 31 mai 2029	MXN 3 000 000	187 958	205 098
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, remb. par antic., 2,66 %, 24 mai 2031	USD 255 000	334 023	308 980
		521 981	514 078
Titres adossés à des créances hypothécaires – 7,7 %			
Benchmark 2021-B24 Mortgage Trust, 2,58 %, 15 mars 2054	USD 210 000	273 749	273 457
CSMC 2016-NXSR Commercial Mortgage Trust, 3,79 % 15 déc. 2049	USD 95 000	129 424	130 522
Fannie Mae, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 426 000	533 361	545 045
Fannie Mae Pool, 2,50 %, 1 ^{er} juill. 2051	USD 324 206	418 817	422 428
Fannie Mae Pool, 2,50 %, 1 ^{er} mars 2051	USD 242 613	314 834	315 408
Fannie Mae Pool, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2051	USD 199 711	255 236	260 648
Fannie Mae Pool, 3,00 %, 1 ^{er} nov. 2050	USD 163 013	210 442	215 685
Fannie Mae Pool, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2046	USD 662 535	899 899	887 268
Fannie Mae Pool, 3,73 %, 1 ^{er} févr. 2048	USD 47 522	67 860	69 389
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} nov. 2045	USD 315 000	422 089	430 097
Fannie Mae, série A, 3,00 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 181 000	231 155	235 823
Freddie Mac Multiclass Certificates, série 2021-P009, 1,88 %, 25 janv. 2031	USD 70 000	87 879	89 765
Freddie Mac Pool, 2,00 %, 1 ^{er} mars 2036	USD 497 618	641 427	637 670
Freddie Mac Pool, 2,50 %, 1 ^{er} juill. 2051	USD 202 662	256 561	262 734
Freddie Mac Pool, 3,00 %, 1 ^{er} avr. 2051	USD 326 275	427 205	431 422
Ginnie Mae II Pool, 2,50 %, 20 avr. 2051	USD 209 080	261 692	275 835
Ginnie Mae II Pool, 2,50 %, 20 mars 2051	USD 335 133	434 716	434 872
Santander Drive Auto Receivables Trust, remb. par antic., 0,59 %, 15 sept. 2025	USD 180 000	217 139	223 454
Verizon Master Trust, remb. par antic., 0,69 % 20 mai 2027	USD 375 000	452 271	464 520
		6 535 756	6 606 042
Espagne – 0,3 %			
Banco Santander S.A., 2,75 %, 3 déc. 2030	USD 200 000	259 501	245 673
Obligations supranationales – 2,1 %			
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 3,00 %, 19 oct. 2026	AUD 900 000	929 030	919 551
Société financière internationale, 5,85 %, 25 nov. 2022	INR 50 000 000	975 626	841 153
		1 904 656	1 760 704

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Royaume-Uni – 1,9 %			
BAT Capital Corporation, remb. par antic., 3,22 %, 6 sept. 2026	USD 165 000	219 646	217 690
HSBC Bank PLC, 7,65 %, 1 ^{er} mai 2025	USD 409 000	672 428	613 201
HSBC Holdings PLC, remb. par antic., 0,98 %, 24 mai 2025	USD 80 000	96 522	99 275
HSBC Holdings PLC, perpétuelles, 4,60 %	USD 200 000	254 641	257 344
Natwest Group PLC, remb. par antic., 1,64 %, 14 juin 2027	USD 200 000	242 266	247 656
Reynolds American Inc., 7,25 %, 15 juin 2037	USD 15 000	26 529	25 099
Smith & Nephew PLC, remb. par antic., 2,03 %, 14 oct. 2030	USD 155 000	205 638	188 367
		1 717 670	1 648 632
États-Unis – 82,2 %			
AbbVie Inc., remb. par antic., 3,60 %, 14 mai 2025	USD 180 000	267 783	242 990
AccessLex Institute, 2,63 %, 25 mai 2036	USD 236 130	310 476	287 629
Advocate Health & Hospitals Corporation, remb. par antic., 2,21 %, 15 juin 2030	USD 110 000	153 846	138 363
Altria Group Inc., remb. par antic., 2,45 %, 4 févr. 2032	USD 225 000	288 933	268 966
Altria Group Inc., remb. par antic., 5,80 %, 14 févr. 2039	USD 110 000	195 164	168 791
Altria Group Inc., 9,95 %, 10 nov. 2038	USD 195 000	389 323	413 045
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, 2021-2, remb. par antic., 0,26 %, 18 nov. 2024	USD 95 000	115 054	117 966
Amgen Inc., 6,38 %, 1 ^{er} juin 2037	USD 125 000	211 905	223 868
Anthem Inc., remb. par antic., 3,50 %, 15 août 2024	USD 370 000	498 578	493 791
Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, série 2002-HE1, 2,13 %, 15 mars 2032	USD 266 952	349 756	331 562
AT&T Inc., remb. par antic., 1,70 %, 25 mars 2026	USD 260 000	324 632	325 385
AT&T Inc., remb. par antic., 3,50 %, 1 ^{er} juin 2041	USD 265 000	354 300	344 387
AT&T Inc., 6,50 %, 1 ^{er} sept. 2037	USD 335 000	551 100	567 440
Athene Holding Ltd., remb. par antic., 4,13 %, 12 janv. 2028	USD 630 000	772 547	874 770
Avnet Inc., 4,88 %, 1 ^{er} déc. 2022	USD 100 000	136 105	131 099
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,31 %, 22 avr. 2042	USD 130 000	162 591	171 426
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,37 %, 23 janv. 2026	USD 330 000	409 826	446 187
Boeing Company, The, remb. par antic., 2,20 %, 4 févr. 2026	USD 190 000	243 085	237 697
Bon Secours Mercy Health Inc., remb. par antic., 3,46 %, 1 ^{er} juin 2030	USD 140 000	196 420	191 072
Broadcom Inc., remb. par antic., 4,75 %, 15 avr. 2029	USD 120 000	182 493	172 888
CenturyLink Inc., emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 15 mars 2027	USD 410 623	539 953	502 969
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 4,91 %, 23 juill. 2025	USD 260 000	337 343	365 198
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, remb. par antic., 3,70 %, 15 nov. 2029	USD 7 000	9 218	9 482
Cigna Corporation, remb. par antic., 2,40 %, 15 mars 2030	USD 75 000	101 709	95 048
Citigroup Capital III, 7,63 %, 1 ^{er} déc. 2036	USD 240 000	393 999	429 614
Citigroup Inc., 8,13 %, 15 juill. 2039	USD 130 000	292 950	278 677
CNH Industrial Capital LLC, remb. par antic., 1,88 %, 15 janv. 2026	USD 125 000	166 912	157 526

FONDS OBLIGATAIRES

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

(auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
États-Unis (suite)			
Comcast Corporation, remb. par antic., 3,40 %, 1 ^{er} avr. 2030	USD 215 000	310 939	294 405
Comcast Corporation, remb. par antic., 3,70 %, 15 avr. 2024	USD 180 000	251 181	241 794
COMM 2013-LC6 Mortgage Trust, 3,28 %, 10 janv. 2046	USD 355 000	475 860	455 349
COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust, 4,01 %, 10 juin 2047	USD 410 000	544 838	547 674
COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust, 4,64 %, 10 oct. 2048	USD 235 000	298 775	316 577
CommonSpirit Health, remb. par antic., 4,19 %, 1 ^{er} oct. 2049	USD 195 000	270 352	278 404
Constellation Brands Inc., remb. par antic., 4,40 %, 15 nov. 2025	USD 215 000	281 120	300 644
CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust, 3,45 %, 15 août 2048	USD 80 056	102 669	105 505
Devon Financing Co LLC, 7,88 %, 30 sept. 2031	USD 191 000	320 074	331 627
Diamondback Energy Inc., remb. par antic., 4,75 %, 31 mai 2025	USD 95 000	134 528	132 803
Dominion Energy Inc., 3,07 %, 15 août 2024	USD 275 000	362 538	362 935
Educational Funding of the South Inc., taux variable, 3,42 %, 25 avr. 2035	USD 443 638	591 456	552 021
Energy Transfer Operating LP, remb. par antic., 5,25 %, 15 avr. 2029	USD 180 000	238 410	264 697
Enterprise Products Operating LLC, remb. par antic., 4,20 %, 31 janv. 2050	USD 350 000	462 282	504 095
Équifax Inc., remb. par antic., 3,95 %, 15 juin 2023	USD 230 000	299 812	303 698
Essential Properties Realty Trust Inc., remb. par antic., 2,95 %, 15 juill. 2031	USD 170 000	209 095	211 216
Exeter Automobile Receivables Trust 2021-1, remb. par antic., 0,50 %, 18 févr. 2025	USD 240 000	305 852	297 901
Fannie Mae, 2,00 %, 25 déc. 2050	USD 3 281 000	4 007 387	4 113 010
Fannie Mae, 2,50 %, 31 déc. 2099	USD 1 596 675	1 994 999	2 048 741
Fannie Mae, 3,00 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 108 048	136 649	139 707
Fannie Mae, 4,00 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 405 000	524 239	534 968
Fannie Mae, 4,50 %, 25 août 2023	USD 3 054	2 846	3 911
Fannie Mae, 5,00 %, 25 oct. 2024	USD 8 174	8 603	10 420
Fannie Mae, 7,50 %, 25 nov. 2026	USD 1 680	2 436	2 289
Fannie Mae Grantor Trust, 2003-T4, 5,02 %, 26 sept. 2033	USD 366	419	499
Fannie Mae Grantor Trust, série 2001-T4, 7,50 %, 25 juill. 2041	USD 206 388	289 483	287 517
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2042	USD 295 496	394 419	395 601
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,50 %, 1 ^{er} avr. 2035	USD 743 987	1 037 608	1 025 634
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,50 %, 1 ^{er} août 2037	USD 141 596	173 538	203 131
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,50 %, 1 ^{er} févr. 2038	USD 247 707	312 056	356 415
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 6,00 %, 1 ^{er} sept. 2039	USD 53 357	80 258	78 065
Fannie Mae Pool, remb. par antic., 3,00 %, 1 ^{er} avr. 2048	USD 1 019 106	1 422 149	1 326 580
Fannie Mae Pool, 2,73 %, 1 ^{er} sept. 2023	USD 362 275	466 042	470 797
Fannie Mae Pool, 3,00 %, 1 ^{er} déc. 2031	USD 474 262	649 098	620 939
Fannie Mae Pool, 3,50 %, 1 ^{er} août 2043	USD 424 959	574 472	566 540
Fannie Mae Pool, 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2045	USD 514 957	714 009	680 010
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} août 2047	USD 69 829	95 659	92 850
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} mars 2048	USD 66 049	90 480	87 423
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} janv. 2036	USD 605	671	862

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
États-Unis (suite)			
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} nov. 2034	USD 530	632	712
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} nov. 2034	USD 385	456	508
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} janv. 2040	USD 64 880	93 100	93 052
Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 ^{er} avr. 2032	USD 886	1 287	1 311
Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 ^{er} juin 2031	USD 430	690	630
Fannie Mae Whole Loan, 6,00 %, 25 févr. 2047	USD 321 739	413 002	450 364
Fannie Mae Whole Loan, 7,00 %, 25 juill. 2044	USD 339 889	408 209	475 052
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 4,00 %, 15 nov. 2036	USD 72 044	78 552	91 177
FHLMC, certificats à flux identiques structurés, 6,50 %, 25 sept. 2043	USD 7 151	10 295	10 296
Ford Motor Company, remb. par antic., 9,00 %, 22 avr. 2025	USD 460 000	663 077	704 328
Freddie Mac, 5,00 %, 15 févr. 2040	USD 237 916	346 241	326 278
Freddie Mac, 5,00 %, 15 juin 2033	USD 22 042	23 963	30 373
Freddie Mac, 5,00 %, 15 mai 2026	USD 13 931	14 249	18 268
Freddie Mac, 5,00 %, 15 mai 2033	USD 68 576	72 262	94 603
Freddie Mac, 7,00 %, 15 mai 2024	USD 1 073	1 403	1 419
Freddie Mac Gold Pool, 2,50 %, 1 ^{er} oct. 2031	USD 286 952	388 736	374 336
Freddie Mac Gold Pool, 3,00 %, 1 ^{er} janv. 2047	USD 748 452	1 048 384	974 347
Freddie Mac Gold Pool, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2048	USD 629 518	795 239	844 625
Freddie Mac Gold Pool, 3,50 %, 1 ^{er} nov. 2045	USD 496 844	753 102	667 890
Freddie Mac Gold Pool, 4,00 %, 1 ^{er} janv. 2045	USD 523 478	739 421	715 824
Freddie Mac Gold Pool, 4,00 %, 1 ^{er} nov. 2047	USD 67 703	91 468	90 704
Freddie Mac Gold Pool, 5,00 %, 1 ^{er} sept. 2033	USD 1 448	1 973	2 023
Freddie Mac Gold Pool, 5,50 %, 1 ^{er} juin 2041	USD 286 168	427 654	405 158
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, 2,85 %, 25 janv. 2031	USD 450 000	603 937	603 340
Freddie Mac Pool, 3,00 %, 1 ^{er} déc. 2047	USD 1 101 803	1 514 747	1 453 311
GE Capital International Funding Co., Unlimited, 4,42 %, 15 nov. 2035	USD 267 000	375 995	398 141
General Motors Corporation, 4,88 %, 2 oct. 2023	USD 545 000	744 894	734 142
General Motors Financial Company Inc., remb. par antic., 3,45 %, 10 avr. 2022	USD 195 000	250 892	245 887
Ginnie Mae I Pool, 7,00 %, 15 déc. 2034	USD 7 091	8 674	10 302
Ginnie Mae I Pool, 7,50 %, 15 févr. 2032	USD 530	772	767
Ginnie Mae II Pool, 2,00 %, 20 févr. 2040	USD 20 065	21 975	25 957
Ginnie Mae II Pool, 2,00 %, 20 janv. 2040	USD 123 853	148 716	158 245
Ginnie Mae II Pool, 3,00 %, 20 avr. 2040	USD 111 185	123 261	143 989
Ginnie Mae II Pool, 3,50 %, 20 juin 2040	USD 5 798	6 064	7 238
Ginnie Mae II Pool, 4,51 %, 20 janv. 2067	USD 450 797	662 708	624 763
Ginnie Mae II Pool, 4,56 %, 20 nov. 2062	USD 3 178	3 495	3 978
Ginnie Mae II Pool, 4,63 %, 20 juin 2062	USD 1 079	1 544	1 429
Ginnie Mae II Pool, 4,65 %, 20 janv. 2063	USD 75 298	83 206	99 322
Ginnie Mae II Pool, 4,66 %, 20 janv. 2063	USD 40 684	45 002	53 256
Ginnie Mae II Pool, 4,68 %, 20 août 2064	USD 687	841	916
Ginnie Mae II Pool, 4,73 %, 20 avr. 2063	USD 30 327	34 671	38 028
Ginnie Mae II Pool, 4,81 %, 20 févr. 2061	USD 22 297	26 069	30 276
Ginnie Mae II Pool, 4,85 %, 20 mai 2062	USD 526	611	714
Ginnie Mae II Pool, 5,07 %, 20 avr. 2062	USD 898	1 048	1 212
Ginnie Mae II Pool, 5,50 %, 20 sept. 2043	USD 192 574	284 410	277 754
Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 3,80 %, 15 mars 2030	USD 775 000	1 094 889	1 083 419
Government National Mortgage Association, 4,50 %, 16 juin 2039	USD 13 189	14 220	17 097
Government National Mortgage Association, 4,74 %, 20 mai 2066	USD 58 275	76 436	75 853
Harley-Davidson Motorcycle Trust 2021-A, remb. par antic., 0,22 %, 15 avr. 2024	USD 195 287	247 912	242 299
Hess Corporation, 6,00 %, 15 janv. 2040	USD 255 000	338 756	407 059
Hewlett Packard Enterprise Company, remb. par antic., 4,65 %, 1 ^{er} oct. 2024	USD 190 000	277 507	261 848

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

(auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)

30

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
États-Unis (suite)				États-Unis (suite)			
HollyFrontier Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} avr. 2026	USD 85 000	118 765	122 367	Prospect Capital Corporation, remb. par antic., 3,71 %, 22 janv. 2026	USD 140 000	174 682	178 695
Intercontinental Exchange Inc., remb. par antic., 3,00 %, 15 juin 2050	USD 90 000	102 572	110 763	Reynolds American Inc., 8,13 %, 1 ^{er} mai 2040	USD 145 000	269 365	263 976
JP Morgan Mortgage Trust, série 2005-A4, 2,61 %, 25 juill. 2035	USD 26 089	29 236	32 162	Sabine Pass Liquefaction LLC, remb. par antic., 5,00 %, 15 mars 2027	USD 305 000	442 479	436 713
JP Morgan Mortgage Trust, série 2005-A6, 2,74 %, 25 sept. 2035	USD 11 523	12 758	14 677	Sabine Pass Liquefaction LLC, remb. par antic., 5,75 %, 15 mai 2024	USD 65 000	92 064	90 491
JPMorgan Chase & Co., remb. par antic., 2,07 %, 1 ^{er} juin 2029	USD 365 000	440 332	456 868	Sabra Health Care LP / Sabra Capital Corporation, remb. par antic., 3,90 %, 15 oct. 2029	USD 250 000	326 308	329 907
JPMorgan Chase & Co., remb. par antic., 3,20 %, 15 juin 2026	USD 230 000	333 445	311 418	Santander Drive Auto Receivables Trust, remb. par antic., 0,29 %, 15 nov. 2023	USD 75 654	96 048	93 896
JPMorgan Chase & Co., remb. par antic., 3,33 %, 22 avr. 2052	USD 95 000	119 094	126 513	Santander Holdings USA Inc., remb. par antic., 3,45 %, 2 juin 2025	USD 235 000	322 750	313 309
JPMorgan Chase & Company, remb. par antic., 2,46 %, 1 ^{er} févr. 2027	USD 330 000	410 166	400 331	Scientific Games International Inc., emprunt à terme B5 assorti d'un privilège de premier rang, 14 août 2024	USD 526 441	643 624	648 851
Kraft Heinz Foods Co., 5,00 %, 4 juin 2042	USD 410 000	616 008	619 959	Sequoia Mortgage Trust, série 2004-11, 1,04 %, 20 déc. 2034	USD 22 798	25 522	27 928
Mercury General Corporation, remb. par antic., 4,40 %, 15 mars 2027	USD 275 000	375 558	384 971	Simon Property Group LP, remb. par antic., 2,45 %, 13 sept. 2029	USD 295 000	386 169	376 139
Morgan Stanley, remb. par antic., 1,59 %, 4 mai 2027	USD 70 000	87 719	87 592	Skyworks Solutions Inc., remb. par antic., 1,80 %, 1 ^{er} juin 2026	USD 215 000	260 686	269 740
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, 2014-C14, 4,83 %, 15 févr. 2047	USD 135 000	188 514	178 259	South Carolina Student Loan Corporation, série 2015-A, 1,95 %, 25 janv. 2036	USD 340 251	441 841	425 445
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, série 2015-C24, 4,35 %, 15 mai 2048	USD 335 000	416 342	441 537	Southwest Airlines Co, remb. par antic., 5,13 %, 15 juin 2027	USD 185 000	268 243	270 055
Morgan Stanley Capital I Trust, 2007-TOP27, taux variable, 5,95 %, 11 juin 2042	USD 418 687	578 812	534 923	Spectacle Gary Holdings LLC, emprunt à terme DD assorti d'un privilège de premier rang, 23 déc. 2025	USD 32 432	43 585	43 934
Mortgage IT Trust, série 2005-1, remb. par antic., 1,09 %, 25 févr. 2035	USD 258 688	332 609	319 452	Spectacle Gary Holdings LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 23 déc. 2025	USD 447 568	571 983	606 283
MPLX LP, remb. par antic., 4,80 %, 15 févr. 2029	USD 175 000	228 139	254 020	Sprint Corporation, 7,88 %, 15 sept. 2023	USD 260 000	384 014	366 112
Municipal Electric Authority of Georgia, 6,64 %, 1 ^{er} avr. 2057	USD 315 000	454 058	582 498	Sungard AS New Holdings III LLC, emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 31 juill. 2024	USD 2 122	2 631	2 441
Municipal Electric Authority of Georgia, 7,06 %, 1 ^{er} avr. 2057	USD 315 000	396 642	558 651	Sungard AS New Holdings III LLC, emprunt à terme B assorti d'un privilège de deuxième rang, 31 juill. 2024	USD 4 952	5 977	2 464
Mylan N.V., 3,95 %, 15 juin 2026	USD 215 000	260 703	293 064	Sunoco Logistics Partners Operations LP, remb. par antic., 4,00 %, 1 ^{er} oct. 2027	USD 100 000	136 959	137 111
Navistar Inc., emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 6 nov. 2024	USD 509 865	649 564	633 459	Tennessee Gas Pipeline Co., LLC, 8,38 %, 15 juin 2032	USD 357 000	598 223	654 397
NovaStar Mortgage Funding Trust, série 2003-3, taux variable, 0,84 %, 25 déc. 2033	USD 252 214	314 342	309 908	Time Warner Entertainment Co LP, 8,38 %, 15 juill. 2033	USD 321 000	551 910	604 467
Occidental Petroleum Corporation, remb. par antic., 2,90 %, 15 août 2024	USD 220 000	291 603	278 115	Obligations du Trésor des États-Unis, 0,88 %, 30 juin 2026	USD 340 000	421 524	421 361
Occidental Petroleum Corporation, remb. par antic., 3,50 %, 15 août 2029	USD 105 000	138 667	130 604	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,25 %, 31 mai 2028	USD 425 000	511 961	528 867
Occidental Petroleum Corporation, remb. par antic., 6,13 %, 1 ^{er} janv. 2031	USD 60 000	76 884	87 638	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,38 %, 15 nov. 2040	USD 1 180 000	1 254 924	1 317 832
Oracle Corp, remb. par antic., 3,60 %, 1 ^{er} avr. 2050	USD 15 000	17 783	19 219	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 15 mai 2031	USD 265 000	318 479	334 083
Oracle Corporation, remb. par antic., 2,95 %, 1 ^{er} avr. 2030	USD 230 000	324 956	300 879	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 15 nov. 2050	USD 3 210 000	3 892 411	3 590 424
Oracle Corporation, remb. par antic., 3,60 %, 1 ^{er} avr. 2040	USD 305 000	427 513	400 471	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,88 %, 15 févr. 2041	USD 425 000	512 228	516 682
Oracle Corporation, remb. par antic., 3,80 %, 15 nov. 2037	USD 200 000	264 058	272 610	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,88 %, 15 févr. 2051	USD 1 515 000	1 686 501	1 800 455
Oracle Corporation, remb. par antic., 4,38 %, 15 mai 2055	USD 20 000	26 536	28 850	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 mai 2041	USD 1 250 000	1 522 350	1 616 964
Pacific Gas and Electric Company, remb. par antic., 1,75 %, 16 juin 2022	USD 405 000	549 023	503 551	UnitedHealth Group Inc., remb. par antic., 2,30 %, 15 mai 2031	USD 115 000	138 737	145 862
Pacific Gas and Electric Company, remb. par antic., 2,10 %, 1 ^{er} août 2027	USD 250 000	338 293	303 007				
Pacific Gas and Electric Company, remb. par antic., 2,50 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD 355 000	480 771	413 103				
PQ Corporation, emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 7 févr. 2027	USD 120 426	156 377	149 041				

FONDS OBLIGATAIRES

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

(auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
États-Unis (suite)				États-Unis (suite)			
Validus Holdings Ltd., 8,88 %, 26 janv. 2040	USD 300 000	508 234	614 658	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 2012-LC5, 4,14 %, 15 oct. 2045	USD 400 000	551 134	512 563
Verizon Communications Inc., remb. par antic., 2,55 %, 21 mars 2031	USD 175 000	218 331	221 867	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2014-C22, 4,37 %, 15 sept. 2057	USD 315 000	420 031	421 895
Verizon Communications Inc., remb. par antic., 3,55 %, 22 mars 2051	USD 155 000	192 439	205 929	WFRBS Commercial Mortgage Trust, série 2013-C12, 4,28 %, 15 mars 2048	USD 100 000	125 376	126 551
Verizon Communications Inc., 5,25 %, 16 mars 2037	USD 220 000	380 033	361 712	Williams Partners LP, remb. par antic., 5,80 %, 15 nov. 2043	USD 120 000	170 108	196 416
Viacom Inc., remb. par antic., 6,25 %, 28 févr. 2057	USD 450 000	578 312	639 876				69 954 239
ViacomCBS Inc., remb. par antic., 4,75 %, 15 mai 2025	USD 435 000	604 906	609 472				70 496 125
ViacomCBS Inc., remb. par antic., 5,90 %, 15 oct. 2040	USD 195 000	321 466	324 782	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES			83 330 420
WaMu, certificats à flux identiques, série 2003-AR10 Trust, 2,54 %, 25 oct. 2033	USD 38 581	36 430	47 992	Coûts de transactions		(41 579)	–
Wells Fargo & Company, remb. par antic., 3,20 %, 17 juin 2027	USD 170 000	225 470	228 138	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			84 034 762
				Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,8 %)			(695 685)
				AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,8 %			2 377 590
				ACTIF NET – 100,0 %			85 716 667

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel (\$)	Devise à livrer	Montant contractuel (\$)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (\$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 juillet 2021	Dollar canadien	84 375 557	Dollar américain	68 626 971	0,813	0,807	(695 685)

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

(auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)

32

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements supérieurs à long terme, d'obtenir des revenus et de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des obligations d'État et de sociétés américaines et dans des titres à flux identiques hypothécaires. Le Fonds peut aussi investir dans des titres des marchés émergents libellés en dollars américains, dans des instruments de créance de qualité inférieure et dans des instruments de créance de sociétés ou d'émetteurs souverains non américains de catégorie 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.

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Moins de 1 an	749 438	–
De 1 à 3 ans	5 182 680	10 717 803
De 3 à 5 ans	9 991 128	9 857 902
De 5 à 10 ans	13 518 829	22 951 933
Plus de 10 ans	54 592 687	71 085 726
	84 034 762	114 613 364

Au 30 juin 2021, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 436 574 \$, ou environ 1,7 % (1 963 450 \$ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	937 048	–	937 048	1,1
Roupie indienne	845 927	–	845 927	1,0
Peso mexicain	243 820	–	243 820	0,3
Dollar néo-zélandais	59	–	59	0,0
Euro	1	–	1	0,0
Dollar américain	84 357 875	(85 071 242)	(713 367)	(0,8)
	86 384 730	(85 071 242)	1 313 488	1,6

Devise	31 décembre 2020			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	1 005 831	–	1 005 831	0,8
Euro	939 269	–	939 269	0,8
Roupie indienne	886 485	–	886 485	0,7
Peso mexicain	890 413	–	890 413	0,7
Dollar néo-zélandais	63	–	63	0,0
Dollar américain	115 635 343	(119 452 981)	(3 817 638)	(3,2)
	119 357 404	(119 452 981)	(95 577)	(0,2)

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 131 349 \$, ou environ 0,2 % de l'actif net (9 558 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 0,0 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 et des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	51,0	50,0	51,7	49,2
AA	2,9	2,9	3,3	3,2
A/A-1	11,4	11,1	8,7	8,3
BBB/A-2	27,5	26,9	28,8	27,2
BB	5,5	5,4	4,6	4,4
B	1,7	1,7	2,3	2,2
CCC	–	–	0,6	0,5
	100,0	98,0	100,0	95,0

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

(auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Australie	0,1	–
Dollar australien	–	0,8
Belgique	0,3	–
Canada	1,4	–
Colombie	0,3	–
Euro	–	0,8
Roupie indienne	–	0,7
Israël	0,4	–
Japon	0,7	–
Peso mexicain	–	0,7
Mexique	0,6	–
Titres adossés à des créances hypothécaires	7,7	–
Espagne	0,3	–
Obligations supranationales	2,1	–
Royaume-Uni	1,9	–
États-Unis	82,2	–
Dollar américain	–	92,0
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(0,8)	0,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	–	84 034 762	–	84 034 762
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(695 685)	–	(695 685)
	–	83 339 077	–	83 339 077

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	–	114 613 364	–	114 613 364
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	941 035	–	941 035
	–	115 554 399	–	115 554 399

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	–	301 353
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	(9 667)	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(320 512)	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	330 179	(301 353)
Solde à la clôture de la période	–	–

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 était respectivement de néant et de (301 353) \$.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation des instruments financiers de niveau 3 peuvent varier considérablement dans le temps sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Est également présenté ci-dessous l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 %, ou de 5 % le cas des fonds sous-jacents (10 % à l'exercice précédent), des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Certaines données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation ne devraient pas varier, d'où la mention « s. o. » Les titres évalués à l'aide de données d'entrée non observables importantes ayant fait l'objet d'une variation raisonnablement possible qui n'a pas eu une grande incidence sur le Fonds affichent la mention « néant ». Au 30 juin 2021, le Fonds ne détenait aucun instrument financier du niveau 3.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2020 (\$)	Variation de la valeur (\$)
Actions	Juste valeur basée sur le prix de la transaction	Prix de la transaction	–	s. o.
			–	

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

(auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)

34

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

30 juin 2021				
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant reçu en garantie (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	-	-	-	-

30 juin 2021				
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant de la garantie (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	695 685	-	-	695 685
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	695 685	-	-	695 685

31 décembre 2020				
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant reçu en garantie (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	941 035	-	-	941 035
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	941 035	-	-	941 035

31 décembre 2020				
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant de la garantie (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	-	-	-	-

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)

35

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	797 293 244	585 679 524
Instruments dérivés	2 259 938	3 793 142
Trésorerie	29 600 338	5 780 326
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	882 159	374 498
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 401 279	–
Souscriptions à recevoir	1 236 774	859 792
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	11 463 463	9 862 428
Total de l'actif	845 137 195	606 349 710
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	5 366 647	241 554
Achats de placements à payer	13 743 640	190 995
Rachats à payer	455 602	416 779
Charges à payer	35 803	–
Distributions à verser	183 600	–
Total du passif	19 785 292	849 328
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	825 351 903	605 500 382
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	152 116 047	124 804 381
Série F	910 061	321 807
Série I	1 497 542	1 289 780
Série M	670 828 253	479 084 414
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	9,75	9,74
Série F	10,14	10,14
Série I	10,32	10,31
Série M	9,76	9,76

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	18 739 246	8 766 653
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 748 626	(5 134 017)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(25 676 541)	(1 928 386)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	32 493 765	7 857 431
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(6 658 298)	(9 892 887)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	21 646 798	(331 206)
Prêt de titres (note 11)	7 315	148
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1 390 350)	1 216 152
Autres revenus	404	148
Total des revenus (pertes), montant net	20 264 167	885 242
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 420 274	497 730
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	281 742	146 963
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	4 421	3 516
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	14 901	24 150
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	167 572	54 625
Coûts de transactions	1 666	2 499
Total des charges	1 891 128	730 151
Charges absorbées par le gestionnaire	(508 910)	(66 815)
Charges, montant net	1 382 218	663 336
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 881 949	221 906
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 506 880	(6 715 497)
Série F	16 240	(6 279)
Série I	35 762	–
Série M	15 323 067	6 943 682
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,25	(0,60)
Série F	0,22	(0,70)
Série I	0,27	–
Série M	0,24	0,28
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	14 211 445	11 110 648
Série F	75 030	8 985
Série I	133 907	–
Série M	65 124 273	24 551 373

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

FONDS OBLIGATAIRES

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)

36

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	124 804 381	94 538 721
Série F	321 807	91 244
Série I	1 289 780	–
Série M	479 084 414	107 646 380
	605 500 382	202 276 345
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	3 506 880	(6 715 497)
Série F	16 240	(6 279)
Série I	35 762	–
Série M	15 323 067	6 943 682
	18 881 949	221 906
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(3 359 774)	(2 815 070)
Série F	(16 240)	(1 996)
Série I	(34 049)	–
Série M	(15 102 649)	(5 797 090)
	(18 512 712)	(8 614 156)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	32 603 386	34 175 843
Série F	633 508	5 400
Série I	223 000	–
Série M	236 103 633	354 272 101
Distributions réinvesties		
Série Apogée	3 345 951	2 806 751
Série F	11 944	898
Série I	34 049	–
Série M	14 753 344	5 640 019
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(8 784 777)	(10 011 454)
Série F	(57 198)	(4 553)
Série I	(51 000)	–
Série M	(59 333 556)	(21 856 680)
	219 482 284	365 028 325
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	27 311 666	17 440 573
Série F	588 254	(6 530)
Série I	207 762	–
Série M	191 743 839	339 202 032
	219 851 521	356 636 075
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	152 116 047	111 979 294
Série F	910 061	84 714
Série I	1 497 542	–
Série M	670 828 253	446 848 412
	825 351 903	558 912 420

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	18 881 949	221 906
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 748 626)	5 134 017
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	25 676 541	1 928 386
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	6 658 298	9 892 887
(Gain) perte de change latent	48 364	9 546
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(629 099 233)	(535 204 594)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	405 708 962	175 713 174
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(507 661)	(271 630)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 601 035)	(5 773 252)
Charges et autres montants à payer	35 803	147 217
	(176 946 638)	(348 202 343)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables		
	269 186 546	387 661 348
Sommes versées au rachat de parts rachetables		
	(68 187 708)	(31 587 652)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
	(183 824)	(59 456)
	200 815 014	356 014 240
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		
	(48 364)	(9 546)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		
	23 868 376	7 811 897
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période		
	5 780 326	2 281 574
	29 600 338	10 083 925
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	4 421	3 516
Intérêts versés ¹		
	17 110 501	2 969 251

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)

37

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 94,9 %				
Argentine – 0,2 %				
YPF S.A., remb. par antic., 4,00 %, 12 févr. 2026	USD	1 000 000	1 067 595	1 060 136
YPF S.A., 6,95 %, 21 juill. 2027	USD	1 000 000	817 230	884 997
			1 884 825	1 945 133
Australie – 0,8 %				
Perenti Finance Pty Ltd., remb. par antic., 6,50 %, 7 oct. 2025	USD	4 750 000	6 344 568	6 201 592
Autriche – 0,2 %				
Klabn Austria GmbH, remb. par antic., 5,75 %, 3 avr. 2029	USD	1 300 000	1 915 256	1 844 283
Bésil – 2,8 %				
Arcos Dorados Holdings Inc., remb. par antic., 5,88 %, 4 avr. 2027	USD	2 500 000	3 429 639	3 268 010
CSN Islands XI Corporation, remb. par antic., 6,75 %, 28 janv. 2028	USD	450 000	501 624	618 115
CSN Islands XI Corporation, remb. par antic., 6,75 %, 28 janv. 2028	USD	1 850 000	2 458 730	2 541 141
Hidroviás International Finance S.a.r.l., remb. par antic., 4,95 %, 8 févr. 2031	USD	3 200 000	4 159 408	4 057 115
Minerva Luxembourg SA, remb. par antic., 5,88 %, 19 janv. 2028	USD	2 100 000	2 931 214	2 764 514
Petrobras Global Finance BV, 5,09 %, 15 janv. 2030	USD	3 892 000	4 952 990	5 281 851
Rede D'or Finance S.a.r.l. remb. par antic., 4,50 %, 22 janv. 2030	USD	2 700 000	3 470 270	3 446 476
Rumo Luxembourg S.a.r.l., remb. par antic., 5,25 %, 10 janv. 2028	USD	800 000	1 088 536	1 065 542
			22 992 411	23 042 764
Canada – 5,4 %				
Agile Group Holdings Ltd., remb. par antic., 5,75 %, 2 janv. 2025	USD	3 400 000	4 463 889	4 289 522
Bombardier Inc., remb. par antic., 7,50 %, 15 mars 2025	USD	1 600 000	1 998 557	2 038 249
China Evergrande Group, remb. par antic., 8,25 %, 23 mars 2022	USD	3 200 000	4 048 382	3 439 395
Country Garden Holdings Co., Ltd., remb. par antic., 8,00 %, 27 janv. 2024	USD	2 900 000	4 264 056	3 794 631
Fantasia Holdings Group Co., Ltd., remb. par antic., 9,25 %, 28 juill. 2023	USD	1 200 000	1 442 363	1 208 966
First Quantum Minerals Ltd., remb. par antic., 6,88 %, 1 ^{er} mars 2026	USD	5 900 000	7 886 142	7 714 259
Fortune Star BVI Ltd., 4,35 %, 6 mai 2023	EUR	2 350 000	3 670 204	3 518 227
HTA Group Ltd./Mauritius, remb. par antic., 7,00 %, 18 déc. 2025	USD	1 850 000	2 575 189	2 445 131
Kaisa Group Holdings Ltd., remb. par antic., 11,25 %, 16 avr. 2025	USD	900 000	1 176 248	1 116 664
Sazka Group, remb. par antic., 3,88 %, 15 févr. 2027	EUR	2 000 000	2 987 065	2 971 884
Sunac China Holdings Ltd., remb. par antic., 7,25 %, 14 juin 2022	USD	2 250 000	3 140 295	2 865 939
Superior Plus LP/Superior General Partner Inc., remb. par antic., 4,50 %, 15 mars 2029	USD	4 650 000	6 000 271	5 935 020
Yuzhou Properties Co., Ltd., remb. par antic., 8,30 %, 27 mai 2025	USD	2 900 000	3 850 294	3 089 426
			47 502 955	44 427 313
Chili – 0,4 %				
AES Gener S.A., remb. par antic., 7,13 %, 26 mars 2079	USD	2 650 000	3 673 697	3 543 706

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
Colombie – 0,3 %				
Millicom International Cellular S.A., remb. par antic., 6,25 %, 25 mars 2029	USD	1 305 000	1 826 884	1 779 104
Millicom International Cellular SA, remb. par antic., 4,50 %, 27 avr. 2031	USD	750 000	998 136	971 131
			2 825 020	2 750 235
Finlande – 0,6 %				
SpA Holdings 3 Oy, remb. par antic., 3,63 %, 4 févr. 2028	EUR	3 350 000	5 069 612	4 975 443
France – 5,7 %				
Accor SA, perpétuelles, 4,38 %	EUR	2 700 000	4 254 761	4 168 039
Afflelou SAS, remb. par antic., 4,25 %, 19 mai 2026	EUR	800 000	1 175 796	1 210 958
Casino Guichard Perrachon SA, remb. par antic., 4,05 %, 5 août 2026	EUR	1 400 000	1 942 556	2 011 311
Chrome Bidco SASU, remb. par antic., 3,50 %, 31 mai 2028	EUR	2 550 000	3 812 003	3 812 401
Crédit Agricole SA, perpétuelles, 8,13 %	USD	2 950 000	4 518 045	4 453 348
Électricité de France SA, perpétuelles, 3,38 %	EUR	2 400 000	3 871 084	3 698 359
Kapla Holding SAS., remb. par antic., 3,38 %, 15 déc. 2026	EUR	2 750 000	4 071 523	4 037 814
Laboratoire Eimer Selas/Wissembourg, remb. par antic., 5,00 %, 1 ^{er} févr. 2029	EUR	2 600 000	3 927 579	3 911 317
Loxam SAS, remb. par antic., 5,75 %, 15 juill. 2027	EUR	1 250 000	1 894 520	1 920 751
Mobilux Finance SAS, remb. par antic., 4,25 %, 15 juill. 2028	EUR	1 417 000	2 079 847	2 097 162
Orano SA, remb. par antic., 2,75 %, 8 mars 2028	EUR	2 400 000	3 752 045	3 702 770
Quatrim SASU, remb. par antic., 5,88 %, 15 janv. 2024	EUR	3 900 000	6 096 937	5 975 825
Verallia SA, remb. par antic., 1,63 %, 14 mai 2028	EUR	4 100 000	6 077 506	6 117 623
			47 474 202	47 117 678
Allemagne – 4,9 %				
ADLER Group SA, remb. par antic., 2,75 %, 13 nov. 2026	EUR	3 700 000	5 758 221	5 502 882
Adler Pelzer Holding GmbH, remb. par antic., 4,13 %, 1 ^{er} avr. 2024	EUR	2 700 000	3 787 915	3 917 073
BK LC Lux Finco 1 S.a.r.l. remb. par antic., 5,25 %, 30 avr. 2029	EUR	2 100 000	3 153 102	3 169 007
Deutsche Lufthansa AG, remb. par antic., 3,75 %, 11 févr. 2028	EUR	2 600 000	3 902 539	3 999 941
Nidda Healthcare Holding GmbH, remb. par antic., 3,50 %, 30 sept. 2024	EUR	3 650 000	5 703 146	5 365 909
Peach Property Finance GmbH, remb. par antic., 4,38 %, 15 nov. 2025	EUR	2 150 000	3 349 990	3 323 452
Rebecca Bidco GmbH, remb. par antic., 5,75 %, 15 juill. 2025	EUR	4 000 000	6 300 641	6 115 523
Vertical Holdco BV, remb. par antic., 6,63 %, 15 juill. 2028	EUR	3 400 000	5 501 729	5 341 686
WEPA Hygieneprodukte GmbH, remb. par antic., 2,88 %, 15 déc. 2027	EUR	2 700 000	4 088 745	3 930 949
			41 546 028	40 666 422
Grèce – 0,6 %				
Crystal Almond S.a.r.l. remb. par antic., 4,25 %, 15 oct. 2024	EUR	3 200 000	4 726 778	4 801 129
Irlande – 1,2 %				
C&W Senior Financing DAC, remb. par antic., 6,88 %, 15 sept. 2027	USD	3 850 000	5 437 822	5 092 956

FONDS OBLIGATAIRES

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)

38

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Irlande (suite)			
Indigo Merger Sub Inc., remb. par antic., 2,88 %, 15 juill. 2026	USD 1 050 000	1 286 780	1 324 706
Theta Capital Pte. Ltd., remb. par antic., 8,13 %, 22 janv. 2025	USD 2 750 000	3 255 608	3 576 023
		9 980 210	9 993 685
Israël – 1,7 %			
Energiean Israel Finance Ltd., remb. par antic., 4,50 %, 30 mars 2024	USD 3 055 000	3 862 011	3 885 627
Teva Pharmaceutical Finance BV, 3,65 %, 10 nov. 2021	USD 4 900 000	6 135 783	6 099 816
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, remb. par antic., 6,00 %, 31 janv. 2025	EUR 2 295 000	3 725 264	3 642 423
		13 723 058	13 627 866
Italie – 3,2 %			
Intesa Sanpaolo SpA, perpétuelles, 5,50 %	EUR 2 350 000	3 827 227	3 809 886
Kedrion SpA, remb. par antic., 3,38 %, 15 mai 2026	EUR 2 650 000	3 935 102	3 921 419
Pro-Gest SpA, remb. par antic., 3,25 %, 15 déc. 2024	EUR 1 350 000	1 961 558	1 897 830
Societa Cattolica di Assicurazioni SC, 4,25 %, 14 déc. 2047	EUR 1 700 000	2 825 740	2 822 184
Sofima Holding SA, remb. par antic., 3,75 %, 15 janv. 2028	EUR 2 500 000	3 892 235	3 703 826
Telecom Italia Capital SA, 6,00 %, 30 sept. 2034	USD 2 700 000	3 947 326	3 886 276
UniCredit SPA, remb. par antic., 2,73 %, 15 janv. 2032	EUR 4 050 000	6 079 105	6 097 601
		26 468 293	26 139 022
Japon – 0,3 %			
SoftBank Group Corporation, remb. par antic., 5,00 %, 15 avr. 2028	EUR 1 550 000	2 587 889	2 569 578
Luxembourg – 1,1 %			
Altice Financing SA, remb. par antic., 5,00 %, 15 janv. 2028	USD 3 800 000	5 085 621	4 646 861
Garfunkelux Holdco 3 SA, remb. par antic., 6,75 %, 1 ^{er} nov. 2025	EUR 2 650 000	4 092 506	4 070 239
		9 178 127	8 717 100
Mexique – 1,2 %			
Petroleos Mexicanos, remb. par antic., 6,84 %, 23 janv. 2030	USD 3 000 000	3 930 842	3 849 225
Petroleos Mexicanos, 4,75 %, 26 févr. 2029	EUR 1 620 000	2 477 234	2 369 682
Petróleos Mexicanos, 6,50 %, 13 mars 2027	USD 2 800 000	3 399 181	3 676 818
		9 807 257	9 895 725
Pays-Bas – 2,6 %			
Energizer Gamma Acquisition BV, remb. par antic., 3,50 %, 30 juin 2029	EUR 2 450 000	3 613 942	3 600 658
IPD 3 BV, remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} déc. 2025	EUR 2 300 000	3 599 450	3 525 896
Koninklijke KPN NV, remb. par antic., 7,00 %, 28 mars 2073	USD 1 500 000	2 166 724	2 008 772
Sigma Holdco BV, remb. par antic., 5,75 %, 15 mai 2026	EUR 1 700 000	2 513 770	2 430 907
United Group BV, remb. par antic., 3,13 %, 15 févr. 2026	EUR 4 300 000	6 309 534	6 168 904
Ziggo BV, remb. par antic., 2,88 %, 15 janv. 2030	EUR 2 700 000	3 978 547	3 978 276
		22 181 967	21 713 413

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Portugal – 0,4 %			
EDP – Energias de Portugal S.A., remb. par antic., 4,50 %, 30 avr. 2079	EUR 2 000 000	3 246 923	3 196 738
Afrique du Sud – 0,7 %			
Liquid Telecommunications Financing PLC, remb. par antic., 5,50 %, 4 sept. 2026	USD 3 500 000	4 647 399	4 449 600
Sasol Financing International Ltd., 4,50 %, 14 nov. 2022	USD 1 300 000	1 654 973	1 655 505
		6 302 372	6 105 105
Espagne – 1,9 %			
Arena Luxembourg Finance S.a.r.l. remb. par antic., 1,88 %, 1 ^{er} févr. 2028	EUR 2 950 000	4 142 367	4 107 633
Banco de Credito Social Cooperativo S.A., remb. par antic., 5,25 %, 27 nov. 2031	EUR 2 700 000	4 099 919	4 095 302
Banco de Sabadell SA, remb. par antic., 2,00 %, 17 janv. 2030	EUR 300 000	453 426	437 628
Banco de Sabadell SA, remb. par antic., 2,50 %, 15 avr. 2031	EUR 3 500 000	5 422 876	5 189 886
Grupo Antolin S.A., remb. par antic., 3,50 %, 30 avr. 2028	EUR 1 150 000	1 699 599	1 697 723
		15 818 187	15 528 172
Suède – 1,1 %			
Intrum AB, remb. par antic., 3,50 %, 15 juill. 2026	EUR 2 600 000	3 974 577	3 911 336
Verisure Midholding AB, remb. par antic., 5,25 %, 15 févr. 2029	EUR 3 600 000	5 663 362	5 399 682
		9 637 939	9 311 018
Suisse – 0,2 %			
Credit Suisse Group AG, 7,50 %, 17 juill. 2023	USD 1 200 000	1 705 662	1 613 394
Émirats arabes unis – 0,2 %			
Shelf Drilling Holdings Ltd., remb. par antic., 8,88 %, 15 nov. 2024	USD 1 096 000	1 340 606	1 405 897
Royaume-Uni – 8,4 %			
Algeco Global Finance PLC, remb. par antic., 8,00 %, 15 févr. 2023	USD 2 150 000	2 847 593	2 745 335
Connect Finco S.a.r.l. / Connect US Finco LLC, remb. par antic., 6,75 %, 1 ^{er} oct. 2026	USD 4 600 000	6 139 454	6 061 846
Deuce Finco PLC, remb. par antic., 5,50 %, 15 juin 2027	GBP 2 400 000	4 108 168	4 126 330
Galaxy BidCo., Ltd., remb. par antic., 6,50 %, 31 juill. 2026	GBP 500 000	908 465	905 319
Galaxy FinCo., Ltd., remb. par antic., 9,25 %, 31 juill. 2027	GBP 1 700 000	2 977 164	3 086 319
Hurricane Finance PLC, remb. par antic., 8,00 %, 15 oct. 2025	GBP 1 200 000	2 167 830	2 245 293
Iceland Bondco PLC, remb. par antic., 4,38 %, 15 mai 2028	GBP 2 250 000	3 772 741	3 633 649
Iceland Bondco PLC, remb. par antic., 4,63 %, 15 mars 2025	GBP 1 500 000	2 544 074	2 538 867
INEOS Quattro Finance 1 PLC, remb. par antic., 3,75 %, 15 juill. 2026	EUR 3 300 000	5 134 719	4 999 691
Ithaca Energy North Sea PLC, remb. par antic., 9,38 %, 15 juill. 2024	USD 2 950 000	3 850 989	3 793 118
Jaguar Land Rover Automotive PLC, remb. par antic., 6,88 %, 15 nov. 2026	EUR 1 150 000	1 992 022	1 970 105
Miller Homes Group Holdings PLC, remb. par antic., 5,50 %, 15 oct. 2024	GBP 2 000 000	3 286 322	3 516 823
Natwest Group PLC, perpétuelles, 5,13 %	GBP 2 150 000	3 971 307	3 975 089
Neptune Energy Bondco PLC, remb. par antic., 6,63 %, 15 mai 2025	USD 1 950 000	2 469 698	2 487 550

FONDS OBLIGATAIRES

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
Nomad Foods Bondco PLC, remb. par antic., 2,50 %, 24 juin 2028	EUR 2 850 000	4 197 568	4 258 383
Pinnacle Bidco PLC, remb. par antic., 5,50 %, 15 févr. 2025	EUR 1 250 000	1 943 814	1 889 411
Rolls-Royce PLC, remb. par antic., 5,75 %, 15 oct. 2027	GBP 1 850 000	3 530 898	3 482 638
TalkTalk Telecom Group PLC, remb. par antic., 3,88 %, 20 févr. 2025	GBP 2 750 000	4 704 370	4 657 136
Victoria PLC, remb. par antic., 3,63 %, 26 août 2026	EUR 2 872 000	4 375 816	4 298 793
Vmed O2 UK Financing I PLC, remb. par antic., 4,00 %, 31 janv. 2029	GBP 2 650 000	4 619 265	4 496 557
		69 542 277	69 168 252
États-Unis – 48,8 %			
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corporation, remb. par antic., 6,00 %, 1 ^{er} juin 2029	USD 3 134 000	3 836 160	3 957 583
AMC Entertainment Holdings Inc., remb. par antic., 12,00 %, 15 juin 2026	USD 1 113 000	1 309 761	1 417 974
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,50 %, 20 avr. 2026	USD 3 062 000	3 899 171	4 079 928
Antero Resources Corporation, remb. par antic., 5,38 %, 1 ^{er} mars 2030	USD 250 000	302 728	317 489
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC, 3,00 %, 1 ^{er} sept. 2029	EUR 2 547 000	3 902 724	3 744 844
ASGN Inc., remb. par antic., 4,63 %, 15 mai 2028	USD 4 550 000	5 981 650	5 924 873
Avantor Funding Inc., remb. par antic., 3,88 %, 15 juill. 2028	EUR 3 400 000	5 385 826	5 282 864
Axalta Coating Systems LLC, remb. par antic., 3,38 %, 15 févr. 2029	USD 3 300 000	3 884 773	4 009 919
Beazer Homes USA Inc., remb. par antic., 7,25 %, 15 oct. 2029	USD 2 100 000	2 750 361	2 895 162
Boyer USA Inc., remb. par antic., 4,75 %, 15 mai 2029	USD 2 350 000	2 985 354	3 030 349
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc., remb. par antic., 6,00 %, 1 ^{er} févr. 2026	USD 3 900 000	5 090 467	5 107 719
BWX Technology Inc., remb. par antic., 4,13 %, 30 juin 2028	USD 3 850 000	5 285 845	4 885 132
California Resources Corporation, remb. par antic., 7,13 %, 1 ^{er} févr. 2026	USD 3 500 000	4 505 354	4 583 937
Callon Petroleum Company, remb. par antic., 6,38 %, 1 ^{er} juill. 2026	USD 1 900 000	2 035 714	2 296 609
Catalent Pharma Solutions Inc., remb. par antic., 2,38 %, 1 ^{er} mars 2028	EUR 3 750 000	5 443 745	5 540 575
Catalent Pharma Solutions Inc., remb. par antic., 5,00 %, 15 juill. 2027	USD 1 614 000	2 198 037	2 091 326
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation, remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD 3 100 000	4 301 167	3 927 794
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation, remb. par antic., 4,50 %, 15 août 2030	USD 200 000	276 562	259 373
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation, remb. par antic., 5,00 %, 1 ^{er} févr. 2028	USD 3 950 000	5 560 244	5 159 440
Centene Corporation, remb. par antic., 3,38 %, 15 févr. 2030	USD 4 500 000	6 017 890	5 815 880
Chesapeake Energy Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD 4 700 000	6 144 260	6 308 431

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
États-Unis (suite)			
Citgo Holding Inc., remb. par antic., 9,25 %, 1 ^{er} août 2024	USD 2 450 000	3 008 489	3 110 908
Clarivate Science Holdings Corporation, remb. par antic., 3,88 %, 30 juin 2028	USD 3 350 000	4 095 923	4 174 520
Clarivate Science Holdings Corporation, remb. par antic., 4,88 %, 30 juin 2029	USD 1 500 000	1 813 807	1 887 787
Cleveland-Cliffs Inc., remb. par antic., 9,88 %, 17 oct. 2025	USD 2 250 000	3 217 686	3 276 352
Comstock Resources Inc., remb. par antic., 6,75 %, 1 ^{er} mars 2029	USD 3 057 000	3 958 601	4 047 559
Coty Inc., remb. par antic., 4,00 %, 15 avr. 2023	EUR 2 700 000	4 001 713	3 945 619
Country Garden Holdings Co., Ltd., remb. par antic., 6,50 %, 8 avr. 2024	USD 1 850 000	2 498 936	2 427 950
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 1 ^{er} avr. 2025	USD 1 350 000	1 785 656	1 725 288
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corporation, remb. par antic., 6,00 %, 1 ^{er} févr. 2029	USD 450 000	570 144	585 887
CSC Holdings LLC, remb. par antic., 5,75 %, 15 janv. 2030	USD 1 400 000	2 032 574	1 813 230
DaVita Inc., remb. par antic., 3,75 %, 15 févr. 2031	USD 2 250 000	2 935 471	2 686 804
DCP Midstream Operating LP, remb. par antic., 5,13 %, 15 mai 2029	USD 2 750 000	3 826 188	3 765 966
DCP Midstream Operating LP, remb. par antic., 5,63 %, 15 juill. 2027	USD 100 000	135 720	141 627
DCP Midstream Operating LP, 6,75 %, 15 sept. 2037	USD 1 300 000	1 387 634	1 951 749
Encompass Health Corporation, remb. par antic., 4,50 %, 1 ^{er} févr. 2028	USD 2 950 000	4 005 042	3 789 625
Entercom Media Corporation, remb. par antic., 6,50 %, 1 ^{er} mai 2027	USD 2 776 000	3 508 063	3 589 215
FirstCash Inc., remb. par antic., 4,63 %, 1 ^{er} sept. 2028	USD 4 800 000	6 385 079	6 237 024
Ford Motor Company, remb. par antic., 9,00 %, 22 avr. 2025	USD 7 850 000	11 523 455	12 019 503
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corporation, remb. par antic., 6,25 %, 15 mai 2026	USD 2 950 000	3 586 657	3 679 544
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corporation, remb. par antic., 8,00 %, 15 janv. 2027	USD 223 000	280 504	292 151
Goodyear Tire & Rubber Company, The, remb. par antic., 4,88 %, 15 mars 2027	USD 2 750 000	3 621 340	3 632 012
GPC Merger Sub Inc., remb. par antic., 7,13 %, 15 août 2028	USD 2 550 000	3 496 264	3 417 000
Gray Television Inc., remb. par antic., 4,75 %, 15 oct. 2030	USD 2 700 000	3 547 696	3 347 799
HCA Inc., remb. par antic., 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2030	USD 4 700 000	6 186 272	6 220 376
Hill-Rom Holdings Inc., remb. par antic., 4,38 %, 15 sept. 2027	USD 2 350 000	3 278 943	3 046 259
Horizon Pharma USA Inc., remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} août 2027	USD 3 350 000	4 698 696	4 423 745
Iron Mountain Inc., remb. par antic., 4,50 %, 15 févr. 2031	USD 3 200 000	4 268 207	4 040 729
ITT Holdings LLC, remb. par antic., 6,50 %, 1 ^{er} août 2029	USD 4 950 000	6 094 558	6 268 056
Kraft Heinz Foods Company, 6,88 %, 26 janv. 2039	USD 2 100 000	3 560 561	3 746 658
L Brands Inc., 5,25 %, 1 ^{er} févr. 2028	USD 2 650 000	3 588 679	3 696 693

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)

40

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
États-Unis (suite)			
Laredo Petroleum Inc., remb. par antic., 10,13 %, 15 janv. 2028	USD 2 000 000	1 957 190	2 746 063
Laredo Petroleum Inc., remb. par antic., 9,50 %, 15 janv. 2025	USD 1 250 000	1 598 365	1 638 453
LifePoint Health Inc., remb. par antic., 4,38 %, 15 févr. 2027	USD 4 175 000	5 444 691	5 243 520
Macy's Retail Holdings LLC, remb. par antic., 2,88 %, 15 févr. 2023	USD 2 950 000	3 637 118	3 697 230
Madison IAQ LLC, remb. par antic., 5,88 %, 30 juin 2029	USD 2 300 000	2 818 662	2 908 865
Magic Mergeco Inc., remb. par antic., 7,88 %, 1 ^{er} mai 2029	USD 2 643 000	3 322 053	3 377 076
MGM Resorts International, remb. par antic., 4,75 %, 15 oct. 2028	USD 2 650 000	3 496 486	3 507 003
Moss Creek Resources Holdings Inc., remb. par antic., 10,50 %, 15 mai 2027	USD 700 000	835 526	866 038
Moss Creek Resources Holdings Inc., remb. par antic., 7,50 %, 15 janv. 2026	USD 3 000 000	2 705 283	3 487 849
Murphy Oil Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} déc. 2027	USD 3 150 000	3 983 784	4 084 884
Navient Corporation, 7,25 %, 25 sept. 2023	USD 6 700 000	9 429 474	9 233 788
NEESCO Holdings II Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 avr. 2029	USD 2 800 000	3 536 000	3 628 022
NextEra Energy Operating Partners LP, remb. par antic., 3,88 %, 15 oct. 2026	USD 1 350 000	1 848 809	1 775 271
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corporation, remb. par antic., 7,50 %, 1 ^{er} févr. 2026	USD 1 450 000	1 865 804	1 894 529
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corporation, remb. par antic., 7,50 %, 1 ^{er} nov. 2023	USD 2 500 000	2 963 218	3 068 816
NMG Holding Co., Inc. / Neiman Marcus Group LLC, remb. par antic., 7,13 %, 1 ^{er} avr. 2026	USD 3 094 000	3 934 521	4 095 282
Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc., remb. par antic., 10,75 %, 1 ^{er} juin 2028	USD 2 550 000	3 557 005	3 592 133
Novelis Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 30 janv. 2030	USD 2 650 000	3 632 960	3 460 772
Occidental Petroleum Corporation, remb. par antic., 5,55 %, 15 mars 2026	USD 1 250 000	1 634 961	1 721 761
Occidental Petroleum Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} sept. 2025	USD 3 000 000	3 962 982	4 164 179
OneMain Finance Corporation, remb. par antic., 4,00 %, 15 sept. 2030	USD 2 900 000	3 721 869	3 560 905
Organon Finance 1 LLC, remb. par antic., 2,88 %, 30 avr. 2028	EUR 3 740 000	5 616 497	5 597 681
Pacific Gas and Electric Co, remb. par antic., 4,55 %, 1 ^{er} juill. 2030	USD 4 000 000	5 129 450	5 314 321
Penn National Gaming Inc., remb. par antic., 4,13 %, 1 ^{er} juill. 2029	USD 2 393 000	2 949 631	2 967 142
PennyMac Financial Services Inc., remb. par antic., 5,38 %, 15 oct. 2025	USD 2 550 000	3 417 443	3 346 397
PG&E Corporation, remb. par antic., 5,00 %, 1 ^{er} juill. 2028	USD 2 400 000	3 212 159	3 021 024
Pilgrim's Pride Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 30 sept. 2027	USD 2 300 000	3 265 507	3 053 881
PM General Purchaser LLC, remb. par antic., 9,50 %, 1 ^{er} oct. 2028	USD 2 100 000	2 898 028	2 750 310
PowerTeam Services LLC, remb. par antic., 9,03 %, 4 déc. 2025	USD 4 400 000	6 138 708	6 024 045
Range Resources Corporation, remb. par antic., 8,25 %, 15 janv. 2029	USD 2 900 000	3 926 985	4 067 335

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
États-Unis (suite)			
Rattler Midstream LP, remb. par antic., 5,63 %, 15 juill. 2025	USD 3 750 000	5 132 388	4 879 789
Renewable Energy Group Inc., remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} juin 2028	USD 3 350 000	4 178 067	4 382 207
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu, remb. par antic., 4,00 %, 15 oct. 2027	USD 2 350 000	3 084 658	2 913 825
Select Medical Corporation, remb. par antic., 6,25 %, 15 août 2026	USD 1 500 000	2 044 092	1 986 528
Select Medical Corporation, remb. par antic., 6,25 %, 15 août 2026	USD 350 000	488 943	463 523
Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 15 févr. 2028	USD 3 600 000	4 629 037	4 597 644
Silgan Holdings Inc., remb. par antic., 4,13 %, 1 ^{er} févr. 2028	USD 2 950 000	4 002 636	3 813 053
Sirius XM Radio Inc., remb. par antic., 4,13 %, 1 ^{er} juill. 2030	USD 350 000	466 753	440 774
Sirius XM Radio Inc., remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} juill. 2029	USD 5 300 000	7 556 535	7 179 085
SM Energy Company, remb. par antic., 6,75 %, 15 sept. 2026	USD 3 400 000	4 097 201	4 312 161
Solaris Midstream Holdings LLC, remb. par antic., 7,63 %, 1 ^{er} avr. 2026	USD 1 114 000	1 409 809	1 470 439
Springleaf Finance Corporation, 7,13 %, 15 mars 2026	USD 2 400 000	3 599 136	3 480 253
Starwood Property Trust Inc., remb. par antic., 3,63 %, 15 juill. 2026	USD 220 000	272 655	275 852
Sunoco LP / Sunoco Finance Corporation, remb. par antic., 4,50 %, 15 mai 2029	USD 700 000	911 634	887 624
Sunoco LP / Sunoco Finance Corporation, 5,88 %, 15 mars 2028	USD 2 650 000	3 497 394	3 493 926
Switch Ltd., remb. par antic., 3,75 %, 15 sept. 2028	USD 2 900 000	3 754 871	3 654 144
Talen Energy Supply LLC, remb. par antic., 6,63 %, 15 janv. 2028	USD 2 900 000	3 901 375	3 313 299
TEGNA Inc., remb. par antic., 4,63 %, 15 mars 2028	USD 1 300 000	1 667 282	1 676 895
TEGNA Inc., remb. par antic., 4,75 %, 15 mars 2026	USD 550 000	737 814	729 451
Tenneco Inc., remb. par antic., 5,13 %, 15 avr. 2029	USD 3 159 000	3 979 986	4 041 327
Terex Corporation, remb. par antic., 5,00 %, 15 mai 2029	USD 2 392 000	3 150 417	3 105 418
TerraForm Power Operating LLC, remb. par antic., 4,75 %, 15 janv. 2030	USD 3 700 000	5 186 101	4 728 797
TerraForm Power Operating LLC, remb. par antic., 5,00 %, 31 janv. 2028	USD 520 000	754 128	684 305
TI Automotive Finance PLC, remb. par antic., 3,75 %, 15 avr. 2029	EUR 2 600 000	3 899 097	3 865 112
Titan International Inc., remb. par antic., 7,00 %, 30 avr. 2028	USD 1 500 000	1 883 585	1 949 144
TransDigm Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 nov. 2027	USD 1 350 000	1 748 106	1 753 694
TransDigm Inc., remb. par antic., 8,00 %, 15 déc. 2025	USD 1 750 000	2 540 752	2 350 902
TRI Pointe Group Inc., remb. par antic., 5,70 %, 15 juin 2028	USD 2 900 000	4 040 857	3 982 043
Tronox Inc., remb. par antic., 4,63 %, 15 mars 2029	USD 3 753 000	4 744 542	4 731 200
United Airlines, Inc., remb. par antic., 4,63 %, 15 avr. 2029	USD 4 050 000	5 068 866	5 218 449
Urban One Inc., remb. par antic., 7,38 %, 1 ^{er} févr. 2028	USD 3 000 000	3 978 920	4 032 908

FONDS OBLIGATAIRES

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
États-Unis (suite)				
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc., remb. par antic., 3,75 %, 15 févr. 2027	USD	4 952 000	6 278 954	6 300 614
Victoria's Secret Stores LLC, remb. par antic., 4,63 %, 15 juill. 2029	USD	450 000	557 967	557 967
West China Cement Ltd., remb. par antic., 4,95 %, 8 juill. 2026	USD	1 600 000	1 982 947	1 983 881
WMG Acquisition Corporation, remb. par antic., 2,75 %, 15 juill. 2028	EUR	1 100 000	1 677 801	1 659 608
WMG Acquisition Corporation, remb. par antic., 3,00 %, 15 févr. 2031	USD	1 700 000	2 260 308	2 013 019
		403 603 134	402 428 271	
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		791 079 253	782 728 934	

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 1,8 %				
États-Unis – 1,8 %				
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 24 févr. 2022	USD	11 750 000		14 757 054
				14 564 310
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE				14 757 054
				14 564 310
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS				805 836 307
				797 293 244
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,4 %)				(3 106 709)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,7 %				31 165 368
ACTIF NET – 100,0 %				825 351 903

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.

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens (\$)	Juste valeur en dollars canadiens (\$)	Perte latente (\$)
CONTRATS À TERME SUR INDICE							
Septembre 2021	(33)	Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice composé S&P 500	Credit Suisse Securities (USA) LLC	A-1	(8 651 810)	(8 773 949)	(122 139)
							(122 139)
CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS							
Septembre 2021	(54)	Contrat à terme normalisé Euro-Oat	Credit Suisse Securities (USA) LLC	A-1	(12 558 232)	(12 628 904)	(70 672)
							(70 672)

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)

42

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel (\$)	Devise à livrer	Montant contractuel (\$)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (\$)
Barclays PLC	A-2	15 juillet 2021	Dollar canadien	1 042 205	Euro	705 583	0,677	0,680	4 522
Barclays PLC	A-2	15 juillet 2021	Dollar canadien	6 037 666	Euro	4 089 916	0,677	0,680	22 730
Barclays PLC	A-2	15 juillet 2021	Dollar canadien	6 151 043	Euro	4 181 623	0,680	0,680	1 236
Barclays PLC	A-2	15 juillet 2021	Dollar américain	4 423 855	Dollar canadien	5 349 113	1,209	1,240	135 466
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	4 841 074	Euro	3 268 256	0,675	0,680	34 533
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	182 816 281	Euro	123 276 254	0,674	0,680	1 517 007
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	600 052	Euro	407 698	0,679	0,680	461
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	2 078 035	Euro	1 404 345	0,676	0,680	12 700
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	46 139	Euro	31 219	0,677	0,680	227
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	6 158 095	Euro	4 184 688	0,680	0,680	3 780
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	4 021 117	Euro	2 732 887	0,680	0,680	1 929
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	5 444 799	Euro	3 700 964	0,680	0,680	1 885
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	3 708 370	Euro	2 521 349	0,680	0,680	287
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	1 233 000	Euro	833 701	0,676	0,680	6 898
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	3 785 548	Livre sterling	2 200 000	0,581	0,583	12 869
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	1 267 227	Livre sterling	738 652	0,583	0,583	547
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	3 128 688	Euro	2 125 001	0,679	0,680	3 503
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar américain	4 000 000	Dollar canadien	4 924 914	1,231	1,240	34 171
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar américain	500 000	Dollar canadien	612 346	1,225	1,240	7 540
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar américain	1 000 000	Dollar canadien	1 219 127	1,219	1,240	20 646
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar américain	1 500 000	Dollar canadien	1 828 127	1,219	1,240	31 532
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar américain	2 700 000	Dollar canadien	3 262 688	1,208	1,240	84 702
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar américain	5 059 874	Dollar canadien	6 123 064	1,210	1,240	150 035
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar américain	8 754 363	Euro	7 357 681	0,840	0,843	32 466
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar américain	21 809 983	Dollar canadien	26 901 114	1,233	1,240	138 266
									2 259 938

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel (\$)	Devise à livrer	Montant contractuel (\$)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (\$)
Barclays PLC	A-2	15 juillet 2021	Dollar canadien	284 512 809	Dollar américain	231 105 205	0,812	0,807	(2 004 927)
Barclays PLC	A-2	15 juillet 2021	Euro	3 977 557	Dollar canadien	5 856 038	1,472	1,471	(6 245)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	29 505 983	Livre sterling	17 295 685	0,586	0,583	(153 592)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	283 798 584	Dollar américain	231 000 000	0,814	0,807	(2 588 721)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	1 624 688	Dollar américain	1 345 000	0,828	0,807	(42 806)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	12 111 859	Dollar américain	10 000 000	0,826	0,807	(285 860)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	1 633 000	Dollar américain	1 351 749	0,828	0,807	(42 860)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	2 002 519	Livre sterling	1 173 898	0,586	0,583	(10 544)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	218 862	Dollar américain	181 195	0,828	0,807	(5 779)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	1 224 542	Dollar américain	990 000	0,808	0,807	(2 832)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	3 775 138	Euro	2 567 000	0,680	0,680	(84)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	7 804 994	Dollar américain	6 306 175	0,808	0,807	(13 225)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Dollar canadien	4 947 000	Dollar américain	3 996 185	0,808	0,807	(7 358)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 juillet 2021	Euro	3 124 219	Dollar canadien	4 603 793	1,474	1,471	(9 003)
									(5 173 836)

FONDS OBLIGATAIRES

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un rendement total à long terme par la production de revenu et la croissance du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure du 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.

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Moins de 1 an	26 969 460	6 494 552
De 1 à 3 ans	50 687 986	27 119 070
De 3 à 5 ans	178 824 168	147 121 613
De 5 à 10 ans	476 729 019	319 174 406
Plus de 10 ans	51 453 707	58 857 565
	784 664 340	558 767 206

Au 30 juin 2021, 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 6 706 045 \$, ou environ 0,8 % (4 474 916 \$ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	231 983 968	(229 833 962)	2 150 006	0,3
Livre sterling	37 219 489	(36 711 997)	507 492	0,1
Dollar américain	535 909 915	(541 821 614)	(5 911 699)	(0,7)
	805 113 372	(808 367 573)	(3 254 201)	(0,3)

31 décembre 2020

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	134 579 533	(132 485 617)	2 093 916	0,3
Dollar américain	440 305 544	(439 061 044)	1 244 500	0,2
Livre sterling	25 194 486	(25 308 237)	(113 751)	(0,0)
	600 079 563	(596 854 898)	3 224 665	0,5

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 325 420 \$, ou environ 0,0 % de l'actif net (322 467 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 0,1 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 1,1 % (0,0 % au 31 décembre 2020) 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 877 395 \$ (néant au 31 décembre 2020). 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 et des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	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+	–	–	0,4	0,4
A/A-1	1,8	1,8	–	–
BBB/A-2	4,5	4,4	5,0	4,9
BB	45,9	44,3	48,2	46,7
B	39,8	38,4	38,2	36,8
CCC	8,0	7,8	8,2	8,0
	100,0	96,7	100,0	96,8

Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)

44

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Argentine	0,2	–
Australie	0,8	0,8
Autriche	0,2	0,2
Bésil	2,8	5,6
Canada	5,4	5,7
Chili	0,4	0,4
Colombie	0,3	0,4
Finlande	0,6	–
France	5,7	3,1
Allemagne	4,9	5,3
Grèce	0,6	0,7
Irlande	1,2	2,0
Israël	1,7	0,7
Italie	3,2	1,0
Japon	0,3	0,4
Luxembourg	1,1	1,9
Mexique	1,2	1,4
Pays-Bas	2,6	4,3
Portugal	0,4	0,5
Afrique du Sud	0,7	0,5
Espagne	1,9	1,7
Suède	1,1	–
Suisse	0,2	0,2
Émirats arabes unis	0,2	–
Royaume-Uni	8,4	5,8
États-Unis	50,6	53,8
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(0,4)	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 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2021				
Obligations et débetures	–	782 728 934	–	782 728 934
Instruments du marché monétaire	–	14 564 310	–	14 564 310
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2 259 938	–	2 259 938
	–	799 553 182	–	799 553 182
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(5 173 836)	–	(5 173 836)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(192 811)	–	–	(192 811)
	(192 811)	(5 173 836)	–	(5 366 647)
	(192 811)	794 379 346	–	794 186 535
31 décembre 2020				
Obligations et débetures	–	583 133 559	–	583 133 559
Instruments du marché monétaire	–	2 545 965	–	2 545 965
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 793 142	–	3 793 142
	–	589 472 666	–	589 472 666
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(183 663)	–	(183 663)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(57 891)	–	–	(57 891)
	(57 891)	(183 663)	–	(241 554)
	(57 891)	589 289 003	–	589 231 112

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2021			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant reçu en garantie (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	2 259 938	(2 259 938)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	2 259 938	(2 259 938)	–	–

	30 juin 2021			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant de la garantie (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	5 173 836	(2 259 938)	–	2 913 898
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	5 173 836	(2 259 938)	–	2 913 898

	31 décembre 2020			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant reçu en garantie (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	3 793 142	(77 657)	–	3 715 485
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 793 142	(77 657)	–	3 715 485

	31 décembre 2020			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Montant de la garantie (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	183 663	(77 657)	–	106 006
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	183 663	(77 657)	–	106 006

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia équilibré stratégique (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)

46

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	25 362 881	27 556 253
Trésorerie	484 475	164 739
Souscriptions à recevoir	27 814	700
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	99 444	119 266
Total de l'actif	25 974 614	27 840 958
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1 041	–
Rachats à payer	6 124	12 075
Charges à payer	7 287	–
Distributions à verser	3 131	–
Total du passif	17 583	12 075
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 957 031	27 828 883
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	24 759 080	26 632 471
Série F	1 197 951	1 196 412
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	20,45	18,89
Série F	20,71	19,12

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	228 111	477 865
Intérêts à distribuer	161 698	338 512
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	695 166	(12 498)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 485 725	(4 227 911)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	–	(158)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	–	160
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 570 700	(3 424 030)
Prêt de titres (note 11)	534	1 200
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1 044)	(4 612)
Autres revenus	–	299
Total des revenus (pertes), montant net	2 570 190	(3 427 143)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 047	5 172
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	38 821	65 223
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	41	941
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	199	10 038
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 141	7 319
Coûts de transactions	3 550	9 083
Total des charges	53 351	98 444
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 516 839	(3 525 587)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 408 155	(3 447 476)
Série F	108 684	(78 111)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,85	(1,44)
Série F	1,78	(1,37)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 304 354	2 399 980
Série F	61 167	57 117

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

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	26 632 471	50 732 441
Série F	1 196 412	1 089 658
	27 828 883	51 822 099
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	2 408 155	(3 447 476)
Série F	108 684	(78 111)
	2 516 839	(3 525 587)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(362 574)	(785 402)
Série F	(11 606)	(14 874)
	(374 180)	(800 276)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	2 128 694	4 256 757
Série F	–	38 596
Distributions réinvesties		
Série Apogée	351 352	762 002
Série F	3 439	4 653
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(6 399 018)	(13 704 836)
Série F	(98 978)	(22 901)
	(4 014 511)	(8 665 729)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(1 873 391)	(12 918 955)
Série F	1 539	(72 637)
	(1 871 852)	(12 991 592)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	24 759 080	37 813 486
Série F	1 197 951	1 017 021
	25 957 031	38 830 507

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 516 839	(3 525 587)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(695 166)	12 498
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 485 725)	4 227 911
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	–	(160)
(Gain) perte de change latent	233	103
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 794)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 762 391)	(17 349 257)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	7 138 447	25 661 612
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	19 822	52 845
Charges et autres montants à payer	8 328	11 854
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 738 593	9 091 819
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 101 580	4 294 482
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 503 947)	(13 673 649)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(16 257)	(18 178)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 418 624)	(9 397 345)
Gain (perte) de change latent	(233)	(103)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	319 969	(305 526)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	164 739	618 042
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	484 475	312 413
Intérêts versés ¹	41	941
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	169 167	380 278
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	238 474	478 906

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)

48

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 47,1 %			
Obligations de sociétés – 19,3 %			
407 International Inc., remb. par antic., 3,83 %, 11 mai 2046	70 000	82 300	77 828
Aéroports de Montréal, remb. par antic., 3,03 %, 21 avr. 2050	25 000	24 975	24 661
AltaGas Ltd., remb. par antic., 2,08 %, 30 mai 2028	40 000	40 000	39 159
AltaGas Ltd., remb. par antic., 3,57 %, 12 juin 2023	35 000	35 142	36 448
AltaLink L.P., remb. par antic., 4,05 %, 21 nov. 2044	65 000	73 710	75 348
Banque de Montréal, remb. par antic., 2,37 %, 3 févr. 2025	75 000	74 999	77 593
Banque de Montréal, 2,12 %, 16 mars 2022	365 000	356 936	369 617
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	80 000	79 990	83 938
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024	95 000	94 994	98 385
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	135 000	132 601	138 207
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,38 %, 1 ^{er} mai 2023	150 000	149 978	154 017
Bell Canada, remb. par antic., 2,20 %, 29 mai 2028	15 000	14 982	15 008
Bell Canada inc., remb. par antic., 3,50 %, 30 sept. 2050	65 000	62 611	61 162
Corporation Cameco, remb. par antic., 4,19 %, 24 juin 2024	70 000	75 600	74 807
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,00 %, 17 avr. 2025	280 000	279 787	286 007
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remb. par antic., 3,00 %, 8 févr. 2029	50 000	49 769	52 970
CCL Industries Inc., remb. par antic., 3,86 %, 13 avr. 2028	35 000	35 000	38 065
CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	60 000	71 381	72 469
Enbridge Inc., taux variable, 6,63 %, 12 avr. 2078	65 000	70 473	73 844
ENMAX Corporation, remb. par antic., 3,84 %, 5 juin 2028	50 000	49 250	54 023
EPICOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 févr. 2042	20 000	24 100	24 178
Fair Hydro Trust, remb. par antic., 3,36 %, 15 mai 2033	145 000	145 004	157 681
FortisBC Energy Inc., remb. par antic., 3,38 %, 13 avr. 2045	25 000	25 000	26 158
Genworth MI Canada Inc., remb. par antic., 2,96 %, 1 ^{er} mars 2027	65 000	64 999	66 502
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, remb. par antic., 2,75 %, 17 oct. 2039	115 000	108 222	111 449
Great-West Lifeco Inc., remb. par antic., 2,38 %, 14 mai 2030	40 000	40 000	40 448
Great-West Lifeco Inc., 3,34 %, 28 févr. 2028	50 000	50 000	54 296
Hydro One Inc., 3,20 %, 13 janv. 2022	40 000	44 140	40 590
Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041	90 000	102 316	107 400
Hydro One Inc., 6,03 %, 3 mars 2039	25 000	36 649	35 062
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 3,48 %, 16 déc. 2026	190 000	196 176	201 745
Keyera Corporation, remb. par antic., 3,93 %, 21 juin 2028	50 000	50 000	54 237
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	70 000	89 285	90 452
Société Financière Manuvie, remb. par antic., 3,38 %, 19 juin 2081	70 000	70 000	69 864
Banque Nationale du Canada, remb. par antic., 1,57 %, 18 août 2026	40 000	39 934	40 065

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
NAV Canada, remb. par antic., 2,92 %, 29 sept. 2051	25 000	24 980	24 719
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 4,35 %, 10 janv. 2039	85 000	93 261	94 354
Nova Scotia Power Inc., 4,15 %, 6 mars 2042	50 000	57 637	56 323
OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avr. 2027	155 000	154 847	154 664
Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 3,31 %, 1 ^{er} févr. 2030	45 000	44 966	46 809
Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 26 mars 2048	60 000	66 045	64 646
Reliance LP, remb. par antic., 2,68 %, 1 ^{er} déc. 2027	35 000	34 994	35 538
Reliance LP, remb. par antic., 3,75 %, 15 mars 2026	110 000	109 644	118 026
Reliance LP, remb. par antic., 3,84 %, 15 mars 2025	80 000	79 998	85 832
RioCan Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 1,97 %, 15 juin 2026	25 000	25 000	24 751
Rogers Communications Inc., remb. par antic., 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	55 000	54 860	57 628
Rogers Communications Inc., remb. par antic., 4,00 %, 13 mars 2024	55 000	56 272	58 529
Banque Royale du Canada, remb. par antic., 4,00 %, 24 févr. 2081	110 000	110 000	115 358
Banque Royale du Canada, 2,35 %, 2 juill. 2024	335 000	344 371	346 158
Shaw Communications Inc., remb. par antic., 4,25 %, 9 déc. 2049	60 000	59 687	61 667
Shaw Communications Inc., remb. par antic., 4,35 %, 31 janv. 2024	30 000	33 240	32 099
Financière Sun Life inc., remb. par antic., 3,60 %, 30 juin 2081	30 000	30 000	30 159
Financière Sun Life inc., 4,57 %, 23 août 2021	90 000	104 869	90 502
TELUS Corporation, remb. par antic., 4,40 %, 29 janv. 2046	75 000	80 915	80 431
La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,06 %, 26 janv. 2032	195 000	194 930	205 670
TransCanada Pipelines Ltd., remb. par antic., 3,80 %, 5 avr. 2027	90 000	89 857	97 829
TransCanada Pipelines Ltd., remb. par antic., 4,35 %, 6 juin 2046	90 000	90 377	94 755
	4 881 053		5 000 130
Obligations fédérales – 7,5 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable, 1,98 %, 15 sept. 2024	225 000	226 755	226 623
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 juin 2027	90 000	90 354	95 049
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1 ^{er} mars 2026	420 000	405 258	406 168
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	330 000	319 255	330 661
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	340 000	337 615	338 341
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	215 000	224 826	213 448
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	225 000	239 758	230 601
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	50 000	59 590	51 840
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	45 000	47 412	48 450
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	1 190	1 495	1 428
	1 952 318		1 942 609

FONDS ÉQUILIBRÉ

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)

49

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Valeur nominale (\$) / Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				ACTIONS (suite)			
Obligations municipales – 0,8 %				Finance (suite)			
Ville de Toronto, 2,65 %, 9 nov. 2029	100 000	108 920	105 946	Financière Sun Life inc.	3 611	156 288	230 815
Municipalité régionale de York, 1,70 %, 27 mai 2030	110 000	109 889	107 753	La Banque Toronto-Dominion	8 348	450 087	725 191
		218 809	213 699			2 646 356	3 976 292
Obligations provinciales – 19,5 %				Santé – 3,6 %			
Province d'Alberta, 2,35 %, 1 ^{er} juin 2025	295 000	286 012	309 217	Chartwell résidences pour retraités	19 218	226 781	254 639
Province d'Alberta, 3,45 %, 1 ^{er} déc. 2043	160 000	163 619	182 227	GlaxoSmithKline PLC, CAAE	5 621	299 396	277 530
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	215 000	273 641	280 558	Pfizer Inc.	8 177	353 703	397 038
Province du Manitoba, 5,70 %, 5 mars 2037	145 000	212 321	207 712			879 880	929 207
Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	125 000	159 609	159 567	Industrie – 0,9 %			
Province d'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	2 055 000	2 217 521	2 145 308	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 808	184 276	236 468
Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	690 000	797 048	797 870	Technologies de l'information – 1,0 %			
Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	25 000	30 843	32 729	Oracle Corporation	2 638	222 172	254 609
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	635 000	692 579	746 443	Matériaux – 1,2 %			
Province de la Saskatchewan, 4,75 %, 1 ^{er} juin 2040	155 000	213 931	208 595	Nutrien Ltd.	4 230	229 132	317 715
		5 047 124	5 070 226	Immobilier – 4,2 %			
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		12 099 304	12 226 664	Allied Properties Real Estate Investment Trust	5 160	234 757	232 458
ACTIONS – 50,6 %				Brookfield Property Partners LP	10 383	219 832	243 689
Services de communication – 8,4 %				Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	3 928	175 521	228 295
BCE Inc.	7 744	441 662	473 391	Fonds de placement immobilier Cominar	16 364	182 914	178 859
Québecor inc., cat. B	7 176	235 334	237 239	Fonds de placement immobilier H&R	13 593	253 533	217 488
Rogers Communications Inc., cat. B	5 548	300 490	365 613			1 066 557	1 100 789
Shaw Communications Inc., cat. B	13 680	338 184	491 249	Services aux collectivités – 2,6 %			
TELUS Corporation	13 022	293 142	362 012	Hydro One Limited	14 861	350 744	445 236
Verizon Communications Inc.	3 511	220 583	243 920	Superior Plus Corporation	15 315	166 399	233 863
		1 829 395	2 173 424			517 143	679 099
Consommation discrétionnaire – 2,6 %				TOTAL DES ACTIONS		10 373 264	13 136 217
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	1 649	212 047	323 468	Coûts de transactions		(7 855)	–
Magna International Inc.	2 981	137 287	342 129	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		22 464 713	25 362 881
		349 334	665 597	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,3 %			
Biens de consommation de base – 5,4 %				ACTIF NET – 100,0 %			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	7 367	280 006	335 567				594 150
Empire Company Limited, cat. A	8 792	314 196	343 767				25 957 031
Metro inc., cat. A	4 455	182 527	264 761				
North West Company Inc.	6 182	162 823	217 545				
Walgreens Boots Alliance Inc.	3 711	349 860	242 078				
		1 289 412	1 403 718				
Énergie – 5,4 %							
ARC Resources Ltd.	22 335	216 253	235 634				
Canadian Natural Resources Ltd.	5 918	144 657	266 310				
Enbridge Inc.	5 916	260 635	293 611				
Inter Pipeline Ltd.	17 447	382 588	351 557				
Suncor Énergie Inc.	8 494	155 474	252 187				
		1 159 607	1 399 299				
Finance – 15,3 %							
La Banque de Nouvelle-Écosse	4 933	288 462	397 698				
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3 864	164 841	244 359				
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd.	26	1 794	1 703				
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 303	303 271	466 086				
Intact Corporation financière	1 971	181 394	331 936				
Banque Laurentienne du Canada	4 757	211 726	207 833				
Power Corporation du Canada	16 341	498 929	640 240				
Banque Royale du Canada	5 816	389 564	730 431				

Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)

50

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital et des revenus en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation et dans des obligations gouvernementales canadiennes. Le portefeuille du Fonds est pondéré en fonction des catégories d'actifs 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 trésorerie.

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.

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Moins de 1 an	831 370	853 464
De 1 à 3 ans	2 737 800	3 329 218
De 3 à 5 ans	2 194 914	1 683 899
De 5 à 10 ans	1 957 973	2 873 278
Plus de 10 ans	4 504 607	5 012 122
	12 226 664	13 751 981

Au 30 juin 2021, 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 220 141 \$, ou environ 0,8 % (263 815 \$ ou environ 0,9 % au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction

faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 466 210	–	1 466 210	5,6
	1 466 210	–	1 466 210	5,6

Devise	31 décembre 2020			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 308 188	–	1 308 188	4,7
	1 308 188	–	1 308 188	4,7

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 146 621 \$, ou environ 0,6 % de l'actif net (130 819 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 0,5 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 50,6 % (49,5 % au 31 décembre 2020) 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 1 313 622 \$ (1 380 427 \$ au 31 décembre 2020). 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 et des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	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+	18,2	8,6	17,3	8,6
AA	16,4	7,8	19,5	9,6
A/A-1	46,4	21,8	44,4	22,0
BBB/A-2	19,0	8,9	18,8	9,3
	100,0	47,1	100,0	49,5

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Services de communication	8,4	6,9
Consommation discrétionnaire	2,6	2,6
Biens de consommation de base	5,4	4,6
Obligations de sociétés	19,3	20,9
Énergie	5,4	6,0
Obligations fédérales	7,5	7,5
Finance	15,3	16,4
Santé	3,6	2,7
Industrie	0,9	1,0
Technologies de l'information	1,0	–
Matériaux	1,2	2,7
Obligations municipales	0,8	0,8
Obligations provinciales	19,5	20,3
Immobilier	4,2	3,8
Services aux collectivités	2,6	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.

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	13 136 217	–	–	13 136 217
Obligations et débiteures	–	12 226 664	–	12 226 664
	13 136 217	12 226 664	–	25 362 881

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	13 804 272	–	–	13 804 272
Obligations et débiteures	–	13 751 981	–	13 751 981
	13 804 272	13 751 981	–	27 556 253

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia canadien de valeur (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien de valeur)

52

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	181 543 854	206 864 379
Trésorerie	128 268	198 209
Montant à recevoir pour la vente de titres	858 986	—
Souscriptions à recevoir	65 148	120 878
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	559 847	693 662
Total de l'actif	183 156 103	207 877 128
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	11	10
Frais de gestion à payer (note 5)	1 500	—
Achats de placements à payer	—	204 838
Rachats à payer	281 278	44 224
Charges à payer	25 198	—
Total du passif	307 987	249 072
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	182 848 116	207 628 056
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	179 913 254	204 254 026
Série F	1 630 284	1 285 346
Série I	1 304 578	2 088 684
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	31,06	25,86
Série F	30,59	25,60
Série I	31,74	26,41

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	3 097 099	3 230 115
Intérêts à distribuer	41 539	127 903
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 948 596	2 650 778
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	16 989 490	(31 437 139)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(1)	(67)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	37 076 723	(25 428 410)
Prêt de titres (note 11)	1 473	2 720
Gain (perte) de change net réalisé et latent	522	(2 308)
Autres revenus	113	543
Total des revenus (pertes), montant net	37 078 831	(25 427 455)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 509	5 842
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	145 461	131 582
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	—	36
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	10 482	8 294
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14 565	12 918
Coûts de transactions	81 057	118 923
Total des charges	259 626	278 263
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	36 819 205	(25 705 718)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	36 195 390	(25 179 114)
Série F	266 921	(180 357)
Série I	356 894	(346 247)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	5,34	(3,24)
Série F	5,01	(3,42)
Série I	5,63	(3,41)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	6 779 177	7 765 802
Série F	53 322	52 799
Série I	63 359	101 619

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	204 254 026	197 111 295
Série F	1 285 346	1 331 946
Série I	2 088 684	2 764 116
	207 628 056	201 207 357
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	36 195 390	(25 179 114)
Série F	266 921	(180 357)
Série I	356 894	(346 247)
	36 819 205	(25 705 718)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	12 011 053	23 149 186
Série F	203 628	93 277
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(72 547 215)	(20 404 436)
Série F	(125 611)	(120 335)
Série I	(1 141 000)	(179 000)
	(61 599 145)	2 538 692
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(24 340 772)	(22 434 364)
Série F	344 938	(207 415)
Série I	(784 106)	(525 247)
	(24 779 940)	(23 167 026)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	179 913 254	174 676 931
Série F	1 630 284	1 124 531
Série I	1 304 578	2 238 869
	182 848 116	178 040 331

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 819 205	(25 705 718)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(16 948 596)	(2 650 778)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(16 989 490)	31 437 139
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	1	67
(Gain) perte de change latent	–	5
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(54 096)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(49 880 378)	(62 516 220)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	108 129 261	56 867 655
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	133 815	(65 603)
Charges et autres montants à payer	26 698	25 449
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	61 236 420	(2 608 004)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 270 411	23 276 585
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(73 576 772)	(20 654 481)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(61 306 361)	2 622 104
Gain (perte) de change latent	–	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(69 941)	14 100
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	198 209	55 314
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	128 268	69 409
Intérêts versés ¹	–	36
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	40 761	127 902
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	3 166 336	3 156 219

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien de valeur)

54

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions / valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,1 %				ACTIONS (suite)			
Services de communication – 6,2 %				Matériaux (suite)			
Cogeco Communications inc.	4 300	422 363	521 203	Methanex Corporation	72 100	4 473 580	2 962 589
Rogers Communications Inc., cat. B	95 700	5 037 297	6 306 630	Newmont Goldcorp Corporation	36 000	1 809 072	2 829 240
TELUS Corporation	161 200	2 926 909	4 481 360	Nutrien Ltd.	80 677	5 232 084	6 059 649
		8 386 569	11 309 193	OceanGold Corporation	545 700	1 027 546	1 282 395
Consommation discrétionnaire – 3,7 %				Sherritt International Corporation	1 120 000	2 158 095	571 200
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	65 700	1 522 580	3 005 118	Ressources Teck Limitée, cat. B	210 600	4 276 194	6 012 630
Magna International Inc.	32 900	1 900 653	3 775 933			23 388 454	24 867 723
		3 423 233	6 781 051	Immobilier – 2,9 %			
Biens de consommation de base – 3,8 %				Fonds de placement immobilier H&R	239 200	3 119 361	3 827 200
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	57 000	2 166 706	2 596 350	Tricon Capital Group Inc.	108 200	1 158 793	1 542 932
Industries Lassonde Inc., cat. A	6 900	1 307 917	1 193 700			4 278 154	5 370 132
Les Compagnies Loblaw Limitée	40 500	2 612 026	3 089 745	Services aux collectivités – 4,2 %			
		6 086 649	6 879 795	AltaGas Ltd.	234 900	3 910 124	6 112 098
Énergie – 12,2 %				ATCO Ltd., cat. I	32 300	1 265 864	1 419 908
Canadian Natural Resources Ltd.	39 800	1 313 505	1 791 000	Polaris Infrastructure Inc.	9 844	200 736	190 285
Cenovus Energy Inc.	161 100	2 205 204	1 910 646			5 376 724	7 722 291
Enbridge Inc.	84 900	3 994 352	4 213 587	TOTAL DES ACTIONS			
Enerflex Ltd.	88 700	690 076	744 193			138 047 211	179 444 292
Suncor Énergie Inc.	185 214	4 723 041	5 499 004	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 1,1 %			
TransCanada Corporation	132 100	7 275 657	8 103 014	Bons du Trésor – 1,1 %			
		20 201 835	22 261 444	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 5 août 2021	100 000	99 979	99 991
Finance – 38,6 %				Gouvernement du Canada, 0,00 %, 19 août 2021	550 000	549 890	549 918
Banque de Montréal	12 600	1 304 614	1 600 956	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 9 sept. 2021	1 450 000	1 449 623	1 449 653
La Banque de Nouvelle-Écosse	121 100	7 603 899	9 763 082	TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	113 700	5 378 373	7 190 388			2 099 492	2 099 562
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd.	784	54 096	51 352	Coûts de transactions			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	50 900	4 444 713	7 182 499			(158 071)	–
CI Financial Corporation	169 500	3 730 291	3 856 125	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
Element Fleet Management Corporation	326 800	3 361 000	4 725 528			139 988 633	181 543 854
Equitable Group Inc.	13 600	1 454 993	1 809 208	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			
Fairfax Financial Holdings Limited	6 500	3 127 100	3 533 400				(11)
Fairfax India Holdings Corporation, à droit de vote subalterne	30 300	451 194	507 192	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %			
Intact Corporation financière	9 600	1 291 200	1 616 736				1 304 273
Power Corporation du Canada	102 730	2 722 428	4 024 961	ACTIF NET – 100,0 %			
Banque Royale du Canada	78 600	5 780 938	9 871 374				182 848 116
La Banque Toronto-Dominion	157 500	8 134 957	13 682 025	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.			
Trisura Group Ltd.	7 400	516 237	1 226 846				
		49 356 033	70 641 672				
Industrie – 8,5 %							
ATS Automation Tooling Systems Inc.	18 600	317 713	661 788				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	43 600	3 324 117	5 702 444				
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	42 100	1 905 794	4 012 972				
New Flyer Industries Inc.	68 900	1 850 829	1 940 913				
Groupe SNC-Lavalin inc.	38 300	826 686	1 235 175				
Westshore Terminals Investment Corporation	119 200	1 893 881	2 035 936				
		10 119 020	15 589 228				
Technologies de l'information – 4,4 %							
Celestica Inc.	307 500	2 895 175	2 988 900				
Groupe CGI inc., cat. A	21 200	2 038 711	2 382 668				
Open Text Corporation	42 100	2 496 654	2 650 195				
		7 430 540	8 021 763				
Matériaux – 13,6 %							
Société aurifère Barrick	157 700	3 630 492	4 043 428				
Kirkland Lake Gold Ltd.	23 165	781 391	1 106 592				

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien de valeur)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions 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.

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Moins de 1 an	2 099 562	3 999 345
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	2 099 562	3 999 345

Au 30 juin 2021, 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 5 249 \$, ou environ 0,0 % (9 998 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	546 628	–	546 628	0,3
	546 628	–	546 628	0,3

31 décembre 2020

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	42	–	42	0,0
	42	–	42	0,0

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 54 663 \$, ou environ 0,0 % de l'actif net (4 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 0,0 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 98,1 % (97,7 % au 31 décembre 2020) 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 17 944 429 \$ (20 286 503 \$ au 31 décembre 2020). 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 et des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	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	1,1	100,0	1,9
	100,0	1,1	100,0	1,9

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Services de communication	6,2	6,4
Consommation discrétionnaire	3,7	6,5
Biens de consommation de base	3,8	1,7
Énergie	12,2	12,0
Finance	38,6	36,5
Industrie	8,5	9,1
Technologies de l'information	4,4	4,3
Matériaux	13,6	16,1
Immobilier	2,9	2,5
Bons du Trésor	1,1	1,9
Services aux collectivités	4,2	2,6
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	0,0	0,0

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.

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	179 444 292	–	–	179 444 292
Instruments du marché monétaire	–	2 099 562	–	2 099 562
	179 444 292	2 099 562	–	181 543 854
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(11)	–	(11)
	179 444 292	2 099 551	–	181 543 843

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	201 450 958	1 414 076	–	202 865 034
Instruments du marché monétaire	–	3 999 345	–	3 999 345
	201 450 958	5 413 421	–	206 864 379
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(10)	–	(10)
	201 450 958	5 413 411	–	206 864 369

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	39 453 794	99 694 765
Trésorerie	698 406	867 839
Souscriptions à recevoir	177	85 782
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	91 409	260 065
Total de l'actif	40 243 786	100 908 451
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	783	–
Rachats à payer	24 216	25 001
Charges à payer	9 089	–
Total du passif	34 088	25 001
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 209 698	100 883 450
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	39 347 815	98 806 875
Série F	861 883	822 309
Série I	–	1 254 266
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	25,31	22,61
Série F	24,88	22,33
Série I	–	23,14

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	769 065	1 140 218
Intérêts à distribuer	78 435	74 155
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	20 760 877	1 889 602
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(13 391 451)	(11 909 400)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	8 216 926	(8 805 425)
Prêt de titres (note 11)	1 413	3 385
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(535)	(1 978)
Autres revenus	–	118
Total des revenus (pertes), montant net	8 217 804	(8 803 900)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 312	3 312
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	84 014	106 661
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	182	1 207
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	8 777	10 432
Coûts de transactions	81 767	103 830
Total des charges	179 604	226 110
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 038 200	(9 030 010)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	7 861 487	(9 852 817)
Série F	93 894	(96 034)
Série I	82 819	918 841
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Série Apogée	2,67	(2,26)
Série F	2,55	(2,84)
Série I	1,59	3,62
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 940 606	4 359 827
Série F	36 882	33 829
Série I	52 124	253 511

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

Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation)

58

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	98 806 875	100 493 674
Série F	822 309	749 200
Série I	1 254 266	57 677 643
	100 883 450	158 920 517
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	7 861 487	(9 852 817)
Série F	93 894	(96 034)
Série I	82 819	918 841
	8 038 200	(9 030 010)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	3 161 651	18 330 117
Série F	32 320	13 341
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(70 482 198)	(20 244 766)
Série F	(86 640)	(17 880)
Série I	(1 337 085)	(57 479 874)
	(68 711 952)	(59 399 062)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(59 459 060)	(11 767 466)
Série F	39 574	(100 573)
Série I	(1 254 266)	(56 561 033)
	(60 673 752)	(68 429 072)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	39 347 815	88 726 208
Série F	861 883	648 627
Série I	–	1 116 610
	40 209 698	90 491 445

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 038 200	(9 030 010)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(20 760 877)	(1 889 602)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	13 391 451	11 909 400
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(16 287 801)	(45 277 270)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	83 898 199	103 353 798
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	168 656	187 089
Charges et autres montants à payer	9 872	20 116
	68 457 700	59 273 521
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 279 576	18 361 459
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(71 906 709)	(77 719 320)
	(68 627 133)	(59 357 861)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(68 627 133)	(59 357 861)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(169 433)	(84 340)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	867 839	433 047
	698 406	348 707
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Intérêts versés ¹	182	1 207
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	78 343	74 155
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	937 722	1 327 306

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,1 %			
Consommation discrétionnaire – 2,5 %			
Groupe d'alimentation MTY Inc.	18 303	1 001 680	998 795
Biens de consommation de base – 4,7 %			
Jamieson Wellness Inc.	19 826	700 310	670 119
Premium Brands Holdings Corporation	9 627	928 208	1 212 328
		1 628 518	1 882 447
Énergie – 12,3 %			
ARC Resources Ltd.	140 184	1 153 166	1 478 941
Enerflex Ltd.	143 087	1 118 589	1 200 500
Gibson Energy Inc.	61 455	1 124 429	1 459 556
Mullen Group Limited	59 418	732 242	793 824
		4 128 426	4 932 821
Finance – 13,0 %			
Equitable Group Inc.	8 783	1 103 319	1 168 402
Intact Corporation financière	9 160	892 449	1 542 636
Financière Sun Life inc.	18 144	925 412	1 159 764
La Banque Toronto-Dominion	15 719	1 022 408	1 365 510
		3 943 588	5 236 312
Santé – 3,6 %			
dentalcorp Holdings Ltd.	88 455	1 238 370	1 455 969
Industrie – 29,8 %			
Groupe Aeon Inc.	61 544	944 175	1 107 792
Badger Infrastructure Solution Ltd.	26 977	667 549	1 014 875
Boyd Group Services Inc.	7 250	1 471 750	1 635 455
Brookfield Business Partners LP	36 292	1 769 775	2 079 532
Cargojet Inc.	8 348	384 983	1 536 282
LifeWorks Inc.	57 020	1 414 270	1 905 608
Corporation Savaria	69 893	1 078 238	1 400 656
Stantec Inc.	23 861	817 549	1 319 752
		8 548 289	11 999 952
Technologies de l'information – 5,2 %			
Open Text Corporation	33 338	1 412 562	2 098 627
Matériaux – 5,5 %			
Chemtrade Logistics Income Fund	107 962	814 927	723 345
Le Groupe Intertape Polymer Inc.	52 130	950 879	1 498 216
		1 765 806	2 221 561
Immobilier – 7,5 %			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	24 441	884 900	1 420 511
Fiducie de placement immobilier Granite	19 350	1 113 661	1 595 988
		1 998 561	3 016 499
Services aux collectivités – 14,0 %			
AltaGas Ltd.	59 439	1 000 285	1 546 603
Boralex inc., cat. A	29 306	598 346	1 106 302
Superior Plus Corporation	102 913	1 122 075	1 571 482
TransAlta Renewables Inc.	66 559	927 000	1 386 424
		3 647 706	5 610 811
TOTAL DES ACTIONS		29 313 506	39 453 794
Coûts de transactions		(27 602)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		29 285 904	39 453 794
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %			755 904
ACTIF NET – 100,0 %			40 209 698

Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation)

60

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à faible et 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.

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Moins de 1 an	-	1 749 873
De 1 à 3 ans	-	-
De 3 à 5 ans	-	-
De 5 à 10 ans	-	-
Plus de 10 ans	-	-
	-	1 749 873

Au 30 juin 2021, 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 (4 374 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 98,1 % (97,1 % au 31 décembre 2020) 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 3 945 379 \$ (9 794 489 \$ au 31 décembre 2020). 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 et des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	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	1,7
	-	-	100,0	1,7

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Consommation discrétionnaire	2,5	-
Biens de consommation de base	4,7	13,7
Énergie	12,3	7,0
Finance	13,0	14,1
Santé	3,6	-
Industrie	29,8	28,0
Technologies de l'information	5,2	5,1
Matériaux	5,5	4,1
Immobilier	7,5	8,4
Bons du Trésor	-	1,7
Services aux collectivités	14,0	16,8

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 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2021				
Actions	39 453 794	-	-	39 453 794
	39 453 794	-	-	39 453 794
31 décembre 2020				
Actions	97 944 892	-	-	97 944 892
Instruments du marché monétaire	-	1 749 873	-	1 749 873
	97 944 892	1 749 873	-	99 694 765

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia canadien de croissance (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien de croissance)

62

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	186 623 876	182 868 648
Trésorerie	90 162	52 680
Montant à recevoir pour la vente de titres	432 154	222 520
Souscriptions à recevoir	28 619	106 429
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	251 874	203 761
Total de l'actif	187 426 685	183 454 038
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	2 162	–
Achats de placements à payer	–	475 496
Rachats à payer	131 241	47 836
Charges à payer	25 381	–
Total du passif	158 784	523 332
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	187 267 901	182 930 706
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	183 569 847	178 755 258
Série F	2 384 852	2 019 704
Série I	1 313 202	2 155 744
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	23,48	20,21
Série F	23,46	20,29
Série I	23,82	20,49

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 534 707	2 208 911
Intérêts à distribuer	–	46 455
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	15 339 259	4 837 752
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	11 104 692	(19 225 741)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	–	8
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	28 978 658	(12 132 615)
Prêt de titres (note 11)	4 234	7 157
Gain (perte) de change net réalisé et latent	782	1 181
Autres revenus	–	144
Total des revenus (pertes), montant net	28 983 674	(12 124 133)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	11 081	9 550
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	138 986	139 160
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	88	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14 965	14 665
Coûts de transactions	30 483	47 420
Total des charges	196 155	211 463
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	28 787 519	(12 335 596)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	28 178 835	(12 080 186)
Série F	326 226	(102 463)
Série I	282 458	(152 947)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	3,30	(1,19)
Série F	3,17	(0,97)
Série I	3,37	(0,87)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	8 550 642	10 134 586
Série F	102 980	105 537
Série I	83 837	174 810

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	178 755 258	212 551 838
Série F	2 019 704	2 104 233
Série I	2 155 744	3 632 247
	182 930 706	218 288 318
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	28 178 835	(12 080 186)
Série F	326 226	(102 463)
Série I	282 458	(152 947)
	28 787 519	(12 335 596)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	18 434 178	10 966 586
Série F	206 669	126 589
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(41 798 424)	(44 099 014)
Série F	(167 747)	(214 837)
Série I	(1 125 000)	(474 000)
	(24 450 324)	(33 694 676)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	4 814 589	(45 212 614)
Série F	365 148	(190 711)
Série I	(842 542)	(626 947)
	4 337 195	(46 030 272)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	183 569 847	167 339 224
Série F	2 384 852	1 913 522
Série I	1 313 202	3 005 300
	187 267 901	172 258 046

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 787 519	(12 335 596)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(15 339 259)	(4 837 752)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(11 104 692)	19 225 741
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	–	(8)
(Gain) perte de change latent	–	69
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(515 723)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(160 088 309)	(618 404 361)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	182 607 626	649 793 994
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(48 113)	115 747
Charges et autres montants à payer	27 543	25 102
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	24 326 592	33 582 936
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 718 657	11 163 711
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(43 007 767)	(44 747 953)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(24 289 110)	(33 584 242)
Gain (perte) de change latent	–	(69)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	37 482	(1 306)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	52 680	91 874
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	90 162	90 499
Intérêts versés ¹	88	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	(2 408)	46 454
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 970 872	2 324 659

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien de croissance)

64

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,8 %			
Consommation discrétionnaire – 9,5 %			
Canada Goose Holdings Inc.	64 390	2 805 095	3 488 650
Dollarama inc.	87 770	3 865 021	4 980 070
Magna International Inc.	35 580	2 400 322	4 083 517
Restaurant Brands International Inc.	65 240	4 035 563	5 210 719
		13 106 001	17 762 956
Biens de consommation de base – 2,8 %			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	117 130	2 727 678	5 335 272
Énergie – 11,2 %			
Canadian Natural Resources Ltd.	136 260	4 601 151	6 131 700
Enbridge Inc.	119 180	6 061 048	5 914 903
Corporation Pétroles Parkland	50 200	2 258 999	2 011 012
Suncor Énergie Inc.	233 150	6 970 983	6 922 224
		19 892 181	20 979 839
Finance – 37,0 %			
Banque de Montréal	49 710	5 664 772	6 316 153
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	158 300	4 695 326	10 010 892
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd.	1 094	75 486	71 657
Banque Canadienne Impériale de Commerce	59 100	6 407 051	8 339 601
Intact Corporation financière	31 260	2 899 717	5 264 497
Corporation Nuvei	39 020	1 765 907	3 958 969
Banque Royale du Canada	123 770	10 861 141	15 544 273
Financière Sun Life inc.	52 880	2 417 670	3 380 090
Thomson Reuters Corporation	28 540	2 601 095	3 514 130
La Banque Toronto-Dominion	148 320	8 536 352	12 884 558
		45 924 517	69 284 820
Industrie – 13,5 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	41 970	3 479 491	5 489 256
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	66 380	3 280 778	6 327 342
Finning International Inc.	75 960	2 527 795	2 464 902
TFI International Inc.	26 900	2 514 425	3 044 273
Waste Connections Inc.	37 590	3 975 622	5 567 079
Groupe WSP Global Inc.	17 100	1 955 510	2 474 370
		17 733 621	25 367 222
Technologies de l'information – 14,7 %			
Groupe CGI inc., cat. A	27 050	1 718 957	3 040 150
Constellation Software Inc.	3 250	2 225 609	6 101 583
Descartes Systems Group Inc., The	28 990	729 546	2 485 313
Kinaxis Inc.	9 060	1 268 347	1 477 414
Shopify Inc., cat. A	7 160	4 145 599	12 980 148
TELUS International (Cda) Inc.	36 310	1 310 286	1 397 935
		11 398 344	27 482 543
Matériaux – 8,6 %			
Société aurifère Barrick	105 710	3 097 864	2 710 404
CCL Industries Inc., cat. B	62 420	3 062 177	4 261 413
Franco-Nevada Corporation	18 290	1 859 611	3 290 188
Nutrien Ltd.	49 450	3 208 161	3 714 190
Wheaton Precious Metals Corporation	39 310	2 562 406	2 147 898
		13 790 219	16 124 093
Services aux collectivités – 1,5 %			
Brookfield Renewable Corporation, cat. A	53 520	2 153 271	2 787 322
		126 725 832	185 124 067

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 0,8 %			
Billets de trésorerie – 0,3 %			
Merit Trust, billets de premier rang, 0,22 %, 2 juill. 2021	500 000	499 994	499 997
Bons du Trésor – 0,5 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 2 sept. 2021	1 000 000	999 720	999 812
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		1 499 714	1 499 809
Coûts de transactions		(52 514)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		128 173 032	186 623 876
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			644 025
ACTIF NET – 100,0 %			187 267 901

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.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance 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.

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

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Moins de 1 an	1 499 809	3 927 617
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	1 499 809	3 927 617

Au 30 juin 2021, 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 3 749 \$, ou environ 0,0 % (9 817 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant. Au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	18 504	–	18 504	0,0
	18 504	–	18 504	0,0

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 850 \$, ou environ 0,0 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 98,9 % (97,9 % au 31 décembre 2020) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 18 512 407 \$ (17 894 103 \$ au 31 décembre 2020). 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 et des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	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	0,8	50,9	1,1
A/A-1	–	–	49,1	1,1
	100,0	0,8	100,0	2,2

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Billets de trésorerie	0,3	1,1
Consommation discrétionnaire	9,5	10,3
Biens de consommation de base	2,8	4,1
Énergie	11,2	9,4
Finance	37,0	32,9
Industrie	13,5	12,9
Technologies de l'information	14,7	16,2
Matériaux	8,6	9,6
Bons du Trésor	0,5	1,1
Services aux collectivités	1,5	2,5

Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien de croissance)

66

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 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2021				
Actions	185 124 067	–	–	185 124 067
Instruments du marché monétaire	–	1 499 809	–	1 499 809
	185 124 067	1 499 809	–	186 623 876

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2020				
Actions	178 862 046	–	78 985	178 941 031
Instruments du marché monétaire	–	3 927 617	–	3 927 617
	178 862 046	3 927 617	78 985	182 868 648

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	78 985	–
Achats	–	78 985
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	(453 375)	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	374 390	–
Solde à la clôture de la période	–	78 985

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 était respectivement de néant et de néant.

Au cours de la période close le 30 juin 2021, des placements d'environ 453 375 \$ (néant au 31 décembre 2020) 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 de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation des instruments financiers de niveau 3 peuvent varier considérablement dans le temps sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Est également présenté ci-dessous l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une

dépréciation de 5 %, ou de 5 % le cas des fonds sous-jacents (10 % à l'exercice précédent), des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Certaines données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation ne devraient pas varier, d'où la mention « s. o. » Les titres évalués à l'aide de données d'entrée non observables importantes ayant fait l'objet d'une variation raisonnablement possible qui n'a pas eu une grande incidence sur le Fonds affichent la mention « néant ». Au 30 juin 2021, le Fonds ne détenait aucun instrument financier du niveau 3.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2020 (\$)	Variation de la valeur (\$)
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	s. o.	78 985	s. o.
			78 985	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	109 673 560	496 482 952
Trésorerie	1 414 789	13 893 070
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	1 051 964
Souscriptions à recevoir	65 983	71 594
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	312 618	864 527
Total de l'actif	111 466 950	512 364 107
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	28 614	—
Achats de placements à payer	147 157	570 292
Rachats à payer	82 079	16 257
Charges à payer	18 444	—
Total du passif	276 294	586 549
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	111 190 656	511 777 558
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	53 364 555	72 811 466
Série F	6 882 764	5 923 085
Série I	377 390	393 857 078
Série M	50 565 947	39 185 929
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	44,47	37,87
Série F	45,35	38,81
Série I	45,80	39,17
Série M	12,39	10,58

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 503 270	3 517 884
Intérêts à distribuer	22 689	100 468
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	188 226 988	(37 688 307)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(107 012 051)	(42 146 775)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	83 740 896	(76 216 730)
Prêt de titres (note 11)	19 743	13 602
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(96)	12
Total des revenus (pertes), montant net	83 760 543	(76 203 116)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	191 364	121 984
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	147 664	162 579
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	1 025	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	33 152	25 648
Coûts de transactions	520 463	304 715
Total des charges	894 220	615 594
Charges absorbées par le gestionnaire	(49 551)	(28 421)
Charges, montant net	844 669	587 173
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	82 915 874	(76 790 289)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	11 231 312	(16 611 731)
Série F	996 500	(801 395)
Série I	63 741 487	(54 588 162)
Série M	6 946 575	(4 789 001)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	7,30	(6,18)
Série F	6,54	(5,43)
Série I	10,18	(5,19)
Série M	1,79	(1,40)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 539 468	2 688 265
Série F	152 284	147 580
Série I	6 260 731	10 527 403
Série M	3 890 236	3 412 316

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

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation)

68

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	72 811 466	118 534 628
Série F	5 923 085	4 387 907
Série I	393 857 078	375 528 411
Série M	39 185 929	30 046 591
	511 777 558	528 497 537
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	11 231 312	(16 611 731)
Série F	996 500	(801 395)
Série I	63 741 487	(54 588 162)
Série M	6 946 575	(4 789 001)
	82 915 874	(76 790 289)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(2 332 328)	–
	(2 332 328)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	2 319 835	5 545 600
Série F	494 300	1 281 082
Série I	–	13 288 910
Série M	6 858 134	6 213 949
Distributions réinvesties		
Série I	2 332 328	–
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(32 998 058)	(43 096 721)
Série F	(531 121)	(279 919)
Série I	(457 221 175)	(9 047 400)
Série M	(2 424 691)	(2 531 967)
	(481 170 448)	(28 626 466)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(19 446 911)	(54 162 852)
Série F	959 679	199 768
Série I	(393 479 688)	(50 346 652)
Série M	11 380 018	(1 107 019)
	(400 586 902)	(105 416 755)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	53 364 555	64 371 776
Série F	6 882 764	4 587 675
Série I	377 390	325 181 759
Série M	50 565 947	28 939 572
	111 190 656	423 080 782

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	82 915 874	(76 790 289)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(188 226 988)	37 688 307
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	107 012 051	42 146 775
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(54 905 989)	(74 067 636)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	523 559 146	100 643 331
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	551 909	533 881
Charges et autres montants à payer	47 058	43 911
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	470 953 061	30 198 280
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 677 880	26 291 251
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(493 109 222)	(55 643 779)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(483 431 342)	(29 352 528)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(12 478 281)	845 752
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 893 070	10 270 144
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 414 789	11 115 896
Intérêts versés ¹	1 025	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	22 689	100 468
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	3 055 178	4 051 765

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur
ACTIONS – 98,6 %				ACTIONS (suite)			
Consommation discrétionnaire – 13,9 %				Services aux collectivités – 2,5 %			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	76 791	1 156 802	2 847 410	Superior Plus Corporation	180 874	2 740 337	2 761 946
Meubles Léon Ltée	107 201	1 620 293	2 412 023	TOTAL DES ACTIONS		71 123 372	109 673 560
Linamar Corporation	31 952	1 221 024	2 484 268	Coûts de transactions		(86 591)	–
Pet Valu Holdings Ltd.	21 630	451 890	578 386	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		71 036 781	109 673 560
Real Matters Inc.	139 505	2 499 426	2 494 349	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,4 %			1 517 096
Société de Recettes Illimitées, à droit de vote subalterne	97 638	2 224 275	2 074 808	ACTIF NET – 100,0 %			111 190 656
Sleep Country Canada Holdings Inc.	86 333	1 799 290	2 561 500				
		10 973 000	15 452 744				
Biens de consommation de base – 5,6 %							
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	61 465	1 081 730	2 799 731				
Andrew Peller Ltd., cat. A	91 826	1 168 047	871 429				
Industries Lassonde Inc., cat. A	14 889	3 159 156	2 575 797				
		5 408 933	6 246 957				
Énergie – 1,8 %							
Enerflex Ltd.	234 712	2 162 938	1 969 234				
Finance – 9,8 %							
Banque canadienne de l'Ouest	88 320	2 231 010	3 073 536				
Element Fleet Management Corporation	205 578	2 058 975	2 972 658				
Equitable Group Inc.	20 504	893 440	2 727 647				
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	31 717	1 476 088	2 140 580				
		6 659 513	10 914 421				
Industrie – 36,0 %							
ATS Automation Tooling Systems Inc.	156 834	2 158 087	5 580 153				
Badger Infrastructure Solution Ltd.	76 227	2 350 935	2 867 660				
Boyd Group Services Inc.	12 658	2 596 450	2 855 392				
CAE inc.	59 478	1 119 055	2 270 870				
Exco Technologies Ltd.	177 276	1 728 477	1 847 216				
GDI Services aux immeubles inc.	59 478	929 135	3 053 006				
Groupe IBI Inc.	202 255	1 372 058	2 067 046				
Groupe IBI Inc., restr.	16 228	162 280	165 446				
K-Bro Linen Inc.	57 135	2 008 633	2 476 231				
Logistec Corporation, cat. B	68 870	2 435 388	2 964 854				
MDA Ltd.	114 122	1 597 708	1 854 483				
Quincaillerie Richelieu Ltée	77 631	1 208 379	3 114 556				
Corporation Savaria	127 496	1 671 739	2 555 020				
Stantec Inc.	55 616	1 815 097	3 076 121				
Industries Toromont Ltée	30 015	899 054	3 241 620				
		24 052 475	39 989 674				
Technologies de l'information – 9,3 %							
Enghouse Systems Limited	79 230	3 347 699	4 372 704				
Topicus.com Inc.	40 034	2 478 456	3 605 062				
Tucows Inc., cat. A	24 017	1 999 550	2 391 873				
		7 825 705	10 369 639				
Matériaux – 10,7 %							
5N Plus inc.	574 454	1 388 796	1 694 639				
AirBoss of America Corporation	32 144	1 260 949	1 141 112				
CCL Industries Inc., cat. B	50 116	1 195 510	3 421 419				
Stella-Jones Inc.	68 516	1 981 950	3 057 869				
Winpak Ltée	67 309	1 916 538	2 602 839				
		7 743 743	11 917 878				
Immobilier – 9,0 %							
Altus Group Ltd.	34 265	1 179 066	1 968 524				
Colliers International Group Inc.	35 078	1 376 657	4 869 527				
FirstService Corporation	10 730	286 554	2 281 305				
Mainstreet Equity Corporation	8 945	714 451	931 711				
		3 556 728	10 051 067				

Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation)

70

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à faible et 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

30 juin 2021				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 391 873	–	2 391 873	2,2
	2 391 873	–	2 391 873	2,2

31 décembre 2020				
Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	8 649 917	–	8 649 917	1,7
	8 649 917	–	8 649 917	1,7

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 239 187 \$, ou environ 0,2 % de l'actif net (864 992 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 0,2 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 98,6 % (96,9 % au 31 décembre 2020) 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 10 967 356 \$ (49 648 295 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations et aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Consommation discrétionnaire	13,9	12,9
Biens de consommation de base	5,6	6,7
Énergie	1,8	2,9
Finance	9,8	11,3
Santé	–	0,8
Industrie	36,0	34,6
Technologies de l'information	9,3	5,6
Matériaux	10,7	14,2
Immobilier	9,0	7,9
Services aux collectivités	2,5	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	109 508 114	165 446	–	109 673 560
	109 508 114	165 446	–	109 673 560

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	496 482 952	–	–	496 482 952
	496 482 952	–	–	496 482 952

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia américain de valeur (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur)

72

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	231 349 160	208 194 615
Trésorerie	7 338 189	7 544 452
Montant à recevoir pour la vente de titres	250 787	—
Souscriptions à recevoir	48 132	246 366
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	434 388	377 486
Total de l'actif	239 420 656	216 362 919
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1 638	—
Achats de placements à payer	895 378	—
Rachats à payer	160 599	58 774
Charges à payer	42 890	—
Total du passif	1 100 505	58 774
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	238 320 151	216 304 145
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	224 547 012	205 814 271
Série F	1 826 941	1 560 953
Série I	11 946 198	8 928 921
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	20,83	19,32
Série F	20,63	19,23
Série I	21,53	19,95

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 879 383	2 081 079
Intérêts à distribuer	6 857	23 617
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 946 054	335 054
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 219 857	(2 681 180)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	19 052 151	(241 430)
Prêt de titres (note 11)	559	994
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(231 534)	14 581
Autres revenus	2 307	855
Total des revenus (pertes), montant net	18 823 483	(225 000)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	8 686	5 238
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	231 503	154 408
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	—	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	357 516	283 939
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	23 323	14 906
Coûts de transactions	21 006	37 120
Total des charges	642 586	496 280
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 180 897	(721 280)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	17 272 159	(563 846)
Série F	124 206	(26 665)
Série I	784 532	(130 769)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,58	(0,07)
Série F	1,42	(0,45)
Série I	1,58	(0,40)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	10 951 044	8 274 192
Série F	87 778	59 737
Série I	497 490	324 196

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	205 814 271	130 793 309
Série F	1 560 953	1 093 582
Série I	8 928 921	6 134 283
	216 304 145	138 021 174
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	17 272 159	(563 846)
Série F	124 206	(26 665)
Série I	784 532	(130 769)
	18 180 897	(721 280)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	34 854 098	67 108 367
Série F	217 632	58 749
Série I	2 588 745	697 965
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(33 393 516)	(17 942 059)
Série F	(75 850)	(68 029)
Série I	(356 000)	(833 578)
	3 835 109	49 021 415
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	18 732 741	48 602 462
Série F	265 988	(35 945)
Série I	3 017 277	(266 382)
	22 016 006	48 300 135
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	224 547 012	179 395 771
Série F	1 826 941	1 057 637
Série I	11 946 198	5 867 901
	238 320 151	186 321 309

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	18 180 897	(721 280)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 946 054)	(335 054)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 219 857)	2 681 180
(Gain) perte de change latent	28 664	6 032
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(272 985)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(37 048 435)	(69 203 705)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	30 977 378	19 545 007
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(56 902)	(108 425)
Charges et autres montants à payer	44 528	35 559
	(4 312 766)	(48 100 686)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables		
	37 858 708	67 844 814
Sommes versées au rachat de parts rachetables		
	(33 723 541)	(18 776 870)
	4 135 167	49 067 944
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		
Gain (perte) de change latent	(28 664)	(6 032)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(177 599)	967 258
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 544 452	4 179 533
	7 338 189	5 140 759
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Intérêts versés ¹	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	6 857	23 617
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	2 191 980	1 688 714

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur)

74

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur (\$)
ACTIONS – 97,1 %			
Consommation discrétionnaire – 13,5 %			
Dollar General Corporation	34 773	6 610 381	9 329 857
Lowe's Companies Inc.	48 492	6 739 249	11 662 731
Ross Stores Inc.	72 590	8 090 468	11 160 769
		21 440 098	32 153 357
Biens de consommation de base – 21,9 %			
Altria Group Inc.	95 740	6 493 449	5 660 116
Coca-Cola Company, The	125 898	7 922 061	8 446 796
ConAgra Foods Inc.	158 179	7 463 794	7 135 216
J.M. Smucker Company, The	32 734	5 494 875	5 258 951
Kroger Company, The	132 452	5 303 888	6 291 675
Philip Morris International Inc.	57 849	6 441 150	7 109 007
Société Sysco	64 841	4 566 175	6 250 946
Unilever PLC, CAAE	83 289	6 344 390	6 041 422
		50 029 782	52 194 129
Énergie – 2,7 %			
Chevron Corporation	48 660	5 962 182	6 319 465
Finance – 14,2 %			
Aflac Inc.	70 626	3 602 030	4 699 059
Marsh & McLennan Companies Inc.	55 278	6 229 216	9 642 293
State Street Corporation	85 021	7 458 270	8 673 934
U.S. Bancorp	153 688	8 472 661	10 856 299
		25 762 177	33 871 585
Santé – 28,6 %			
AmerisourceBergen Corporation	60 958	7 380 263	8 653 542
Amgen Inc.	28 761	7 327 169	8 692 491
CVS Health Corporation	97 132	9 833 935	10 049 218
Johnson & Johnson	46 518	8 489 052	9 502 015
Medtronic PLC	51 636	7 404 773	7 947 398
Merck & Co., Inc.	66 327	6 143 754	6 395 847
Thermo Fisher Scientific Inc.	9 505	5 574 233	5 945 428
UnitedHealth Group Incorporated	22 316	6 732 846	11 080 247
		58 886 025	68 266 186
Industrie – 6,3 %			
Stanley Black & Decker Inc.	20 999	3 840 205	5 337 365
W.W. Grainger Inc.	17 569	6 558 499	9 541 503
		10 398 704	14 878 868
Technologies de l'information – 9,9 %			
Automatic Data Processing Inc.	28 811	5 374 841	7 095 401
Global Payments Inc.	40 295	8 292 463	9 370 024
Microchip Technology Inc.	38 780	3 809 967	7 200 145
		17 477 271	23 665 570
TOTAL DES ACTIONS		189 956 239	231 349 160
Coûts de transactions		(68 542)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		189 887 697	231 349 160
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,9 %			6 970 991
ACTIF NET – 100,0 %			238 320 151

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	238 340 256	–	238 340 256	100,0
	238 340 256	–	238 340 256	100,0

Devise	31 décembre 2020			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	215 816 530	–	215 816 530	99,8
	215 816 530	–	215 816 530	99,8

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 23 834 026 \$, ou environ 10,0 % de l'actif net (21 581 653 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 10,0 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 97,1 % (96,3 % au 31 décembre 2020) 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 23 134 916 \$ (20 819 462 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations et aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Consommation discrétionnaire	13,5	12,9
Biens de consommation de base	21,9	24,6
Énergie	2,7	2,4
Finance	14,2	13,9
Santé	28,6	26,5
Industrie	6,3	5,6
Technologies de l'information	9,9	10,4

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.

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	231 349 160	–	–	231 349 160
	231 349 160	–	–	231 349 160

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	208 194 615	–	–	208 194 615
	208 194 615	–	–	208 194 615

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation)

76

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	95 246 243	104 079 463
Trésorerie	4 100 472	3 799 089
Souscriptions à recevoir	16 352	46 699
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	28 346	52 430
Total de l'actif	99 391 413	107 977 681
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	730	–
Rachats à payer	66 464	16 641
Charges à payer	42 820	–
Total du passif	110 014	16 641
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 281 399	107 961 040
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	97 523 672	74 175 433
Série F	1 008 032	877 511
Série I	749 695	32 908 096
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	26,08	22,90
Série F	25,68	22,59
Série I	27,11	23,75

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	418 946	635 197
Intérêts à distribuer	2 416	31 370
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 918 428	2 287 964
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	248 076	(21 197 276)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	12 587 866	(18 242 745)
Prêt de titres (note 11)	502	2 276
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(170 649)	844 509
Autres revenus	63	–
Total des revenus (pertes), montant net	12 417 782	(17 395 960)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 897	2 815
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	212 128	208 427
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	269	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	54 848	81 329
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	19 811	19 784
Coûts de transactions	33 172	37 722
Total des charges	324 677	350 746
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 093 105	(17 746 706)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	10 918 537	(14 341 106)
Série F	123 683	(103 867)
Série I	1 050 885	(3 301 733)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	3,15	(3,54)
Série F	3,07	(2,86)
Série I	4,83	(2,74)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 467 547	4 048 663
Série F	40 227	36 377
Série I	217 790	1 203 937

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	74 175 433	102 467 579
Série F	877 511	789 132
Série I	32 908 096	23 584 250
	107 961 040	126 840 961
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	10 918 537	(14 341 106)
Série F	123 683	(103 867)
Série I	1 050 885	(3 301 733)
	12 093 105	(17 746 706)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	27 345 525	7 465 916
Série F	71 782	7 592
Série I	255 000	6 529 650
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(14 915 823)	(32 570 104)
Série F	(64 944)	(17 326)
Série I	(33 464 286)	(646 600)
	(20 772 746)	(19 230 872)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	23 348 239	(39 445 294)
Série F	130 521	(113 601)
Série I	(32 158 401)	2 581 317
	(8 679 641)	(36 977 578)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	97 523 672	63 022 285
Série F	1 008 032	675 531
Série I	749 695	26 165 567
	99 281 399	89 863 383

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	12 093 105	(17 746 706)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(11 918 428)	(2 287 964)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(248 076)	21 197 276
(Gain) perte de change latent	18 008	7 066
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(13 577 816)	(7 822 226)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	34 577 541	24 753 382
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	24 084	24 049
Charges et autres montants à payer	43 550	31 691
	21 011 968	18 156 568
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables		
	27 702 654	14 063 879
Sommes versées au rachat de parts rachetables		
	(48 395 231)	(33 238 368)
	(20 692 577)	(19 174 489)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		
Gain (perte) de change latent	(18 008)	(7 066)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	319 391	(1 017 921)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 799 089	7 659 519
	4 100 472	6 634 532
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Intérêts versés ¹	269	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	2 416	31 370
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	388 182	577 915

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation)

78

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 95,9 %			
Services de communication – 1,3 %			
Liberty Media Corporation-Liberty Formula One, série C	22 040	1 091 818	1 317 481
Consommation discrétionnaire – 10,3 %			
Carter's Inc.	17 337	2 094 874	2 217 803
Mohawk Industries Inc.	7 891	1 741 645	1 880 436
PVH Corporation	16 800	2 116 749	2 241 180
Ross Stores Inc.	25 535	2 266 032	3 926 026
		8 219 300	10 265 445
Finance – 21,0 %			
Bank of NT Butterfield & Son Ltd., The	38 591	1 601 327	1 696 281
CIT Group Inc.	18 916	976 737	1 210 014
East West Bancorp Inc.	40 032	2 676 770	3 558 455
First Republic Bank	13 496	1 442 991	3 132 110
FNF Group	28 269	1 361 798	1 523 336
SEI Investments Company	28 422	1 800 243	2 183 895
SLM Corporation	163 202	2 186 106	4 237 386
Virtu Financial Inc., cat. A	96 379	3 199 584	3 301 862
		15 245 556	20 843 339
Santé – 12,6 %			
Agilent Technologies Inc.	27 689	2 143 935	5 074 657
Becton, Dickinson and Company	10 052	2 448 993	3 031 055
Laboratory Corporation of America Holdings	12 764	2 522 226	4 365 715
		7 115 154	12 471 427
Industrie – 16,3 %			
Air Lease Corporation	56 471	2 941 569	2 922 628
EMCOR Group Inc.	19 448	1 644 197	2 970 613
Hexcel Corporation	32 735	2 026 233	2 532 751
IDEX Corporation	1 825	256 366	497 943
Jacobs Engineering Group Inc.	25 574	2 022 142	4 230 729
Roper Technologies Inc.	3 798	1 110 566	2 214 283
Wabtec Corporation	8 374	810 496	854 532
		10 811 569	16 223 479
Technologies de l'information – 14,4 %			
Black Knight Inc.	8 667	549 178	838 007
Euronet Worldwide Inc.	25 112	2 922 521	4 214 395
Genpact Limited	61 187	2 393 044	3 446 653
Keysight Technologies Inc.	20 874	1 451 001	3 996 472
Xilinx Inc.	10 075	1 426 417	1 806 879
		8 742 161	14 302 406
Matériaux – 2,1 %			
Albemarle Corporation	10 036	1 103 772	2 096 298
Immobilier – 17,9 %			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	12 452	2 107 202	2 809 072
CB Richard Ellis Group Inc., cat. A	47 268	2 505 953	5 024 533
Equinix Inc.	3 655	2 266 389	3 637 325
Mid-America Apartment Communities Inc.	19 922	2 683 917	4 160 277
SBA Communications Corporation, cat. A	5 302	1 890 060	2 095 161
		11 453 521	17 726 368
TOTAL DES ACTIONS		63 782 851	95 246 243
Coûts de transactions		(57 247)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		63 725 604	95 246 243
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,1 %			4 035 156
ACTIF NET – 100,0 %			99 281 399

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à faible ou 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	97 232 443	–	97 232 443	97,9
	97 232 443	–	97 232 443	97,9

Devise	31 décembre 2020			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	105 849 685	–	105 849 685	98,0
	105 849 685	–	105 849 685	98,0

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 9 723 244 \$, ou environ 9,8 % de l'actif net (10 584 969 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 9,8 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 95,9 % (96,5 % au 31 décembre 2020) 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 9 524 624 \$ (10 407 946 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations et aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Services de communication	1,3	1,4
Consommation discrétionnaire	10,3	11,0
Finance	21,0	19,3
Santé	12,6	12,4
Industrie	16,3	16,6
Technologies de l'information	14,4	17,4
Matériaux	2,1	3,2
Immobilier	17,9	15,2

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.

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	95 246 243	–	–	95 246 243
	95 246 243	–	–	95 246 243

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	104 079 463	–	–	104 079 463
	104 079 463	–	–	104 079 463

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation)

80

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 036 293 793	828 003 650
Trésorerie	29 886 136	13 294 523
Souscriptions à recevoir	1 821 874	815 070
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	34 898	–
Total de l'actif	1 068 036 701	842 113 243
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	262 365	–
Achats de placements à payer	10 100 683	–
Rachats à payer	452 313	114 168
Charges à payer	97 190	–
Total du passif	10 912 551	114 168
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 057 124 150	841 999 075
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	349 306 606	267 260 789
Série F	49 022 425	49 119 491
Série I	13 155 833	9 080 415
Série M	645 639 286	516 538 380
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	50,93	45,52
Série F	48,65	43,68
Série I	51,24	45,75
Série M	23,32	20,86
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série M	18,81	16,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 929 837	1 919 111
Intérêts à distribuer	35 227	83 779
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	34 538 535	38 497 295
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	75 333 984	69 928 845
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	111 837 583	110 429 030
Prêt de titres (note 11)	14 386	17 148
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(836 755)	(1 354 544)
Autres revenus	3 633	1 724
Total des revenus (pertes), montant net	111 018 847	109 093 358
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 353 443	1 074 955
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	488 238	334 974
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	921	3 652
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	251 134	249 831
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	179 537	137 988
Coûts de transactions	13 745	34 623
Total des charges	2 287 570	1 836 691
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	108 731 277	107 256 667
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	35 501 340	32 573 385
Série F	4 807 254	7 835 468
Série I	1 360 718	932 802
Série M	67 061 965	65 915 012
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	5,48	5,91
Série F	4,45	7,39
Série I	5,95	5,34
Série M	2,55	2,46
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	6 482 370	5 507 775
Série F	1 081 079	1 060 615
Série I	228 594	174 669
Série M	26 290 360	26 795 346

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	267 260 789	179 538 128
Série F	49 119 491	19 005 681
Série I	9 080 415	6 579 176
Série M	516 538 380	440 878 190
	841 999 075	646 001 175
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	35 501 340	32 573 385
Série F	4 807 254	7 835 468
Série I	1 360 718	932 802
Série M	67 061 965	65 915 012
	108 731 277	107 256 667
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	78 066 697	58 834 352
Série F	6 208 308	26 991 114
Série I	3 109 700	338 700
Série M	93 488 997	50 666 818
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(31 522 220)	(28 532 363)
Série F	(11 112 628)	(3 636 742)
Série I	(395 000)	(1 433 218)
Série M	(31 450 056)	(114 419 583)
	106 393 798	(11 190 922)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	82 045 817	62 875 374
Série F	(97 066)	31 189 840
Série I	4 075 418	(161 716)
Série M	129 100 906	2 162 247
	215 125 075	96 065 745
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	349 306 606	242 413 502
Série F	49 022 425	50 195 521
Série I	13 155 833	6 417 460
Série M	645 639 286	443 040 437
	1 057 124 150	742 066 920

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	108 731 277	107 256 667
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(34 538 535)	(38 497 295)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(75 333 984)	(69 928 845)
(Gain) perte de change latent	103 594	16 361
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(175 480 003)	(129 796 524)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	87 163 062	147 061 400
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(34 898)	(1 296)
Charges et autres montants à payer	359 555	283 682
	(89 029 932)	16 394 150
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables		
	179 866 899	135 501 388
Sommes versées au rachat de parts rachetables		
	(74 141 760)	(147 932 171)
	105 725 139	(12 430 783)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	29 886 136	15 105 000
Intérêts versés ¹		
	921	3 652
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹		
	35 227	83 779
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹		
	1 643 804	1 667 986

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation)

82

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,0 %			
Services de communication – 21,6 %			
Alphabet Inc., cat. A	8 972	13 852 637	27 163 967
Alphabet Inc., cat. C	25 483	35 425 838	79 192 254
Facebook Inc.	218 349	50 048 599	94 137 794
Netflix Inc.	42 595	29 299 618	27 897 216
		128 626 692	228 391 231
Consommation discrétionnaire – 9,9 %			
Amazon.com Inc.	11 387	48 618 978	48 571 732
NIKE Inc., cat. B	121 710	11 623 185	23 314 294
Starbucks Corporation	239 842	22 254 992	33 250 755
		82 497 155	105 136 781
Finance – 1,5 %			
MSCI Inc.	24 046	8 411 574	15 893 914
Santé – 18,5 %			
Abbott Laboratories	356 629	41 606 890	51 263 484
Align Technology Inc.	25 617	8 387 781	19 407 299
Illumina Inc.	44 030	18 772 912	25 834 391
Intuitive Surgical Inc.	18 954	17 587 024	21 612 965
UnitedHealth Group Incorporated	62 846	25 854 216	31 204 033
Zoetis Inc.	199 259	25 083 558	46 043 282
		137 292 381	195 365 454
Technologies de l'information – 46,5 %			
Accenture PLC, cat. A	127 877	26 115 609	46 741 303
Adobe Systems Incorporated	102 764	32 743 271	74 622 082
Autodesk Inc.	94 488	24 403 353	34 198 447
Gartner Inc., cat. A	82 508	13 787 888	24 777 976
MasterCard Inc., cat. A	99 174	29 277 016	44 894 527
Microsoft Corporation	261 202	40 737 223	87 736 667
PayPal Holdings Inc.	108 254	16 517 697	39 124 459
Salesforce.com Inc.	168 055	40 777 543	50 899 932
ServiceNow Inc.	59 933	24 152 882	40 838 413
Visa Inc., cat. A	164 434	27 885 887	47 672 607
		276 398 369	491 506 413
TOTAL DES ACTIONS		633 226 171	1 036 293 793
Coûts de transactions		(59 645)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		633 166 526	1 036 293 793
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %			20 830 357
ACTIF NET – 100,0 %			1 057 124 150

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 034 892 925	–	1 034 892 925	97,9
	1 034 892 925	–	1 034 892 925	97,9

Devise	31 décembre 2020			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	834 494 875	–	834 494 875	99,1
	834 494 875	–	834 494 875	99,1

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 103 489 293 \$, ou environ 9,8 % de l'actif net (83 449 488 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 9,9 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 98,0 % (98,3 % au 31 décembre 2020) 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 103 629 379 \$ (82 800 365 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations et aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Services de communication	21,6	17,0
Consommation discrétionnaire	9,9	8,7
Finance	1,5	2,0
Santé	18,5	22,3
Technologies de l'information	46,5	48,3

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.

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	1 036 293 793	–	–	1 036 293 793
	1 036 293 793	–	–	1 036 293 793

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	828 003 650	–	–	828 003 650
	828 003 650	–	–	828 003 650

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia d'actions internationales (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions internationales)

84

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	940 332 115	956 800 641
Instruments dérivés	652	–
Trésorerie	18 705 592	3 008 861
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 935 823	–
Souscriptions à recevoir	482 043	540 364
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	725 934	815 553
Total de l'actif	963 182 159	961 165 419
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	2 048	–
Achats de placements à payer	2 330 471	–
Rachats à payer	165 335	984 710
Charges à payer	86 659	–
Total du passif	2 584 513	984 710
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	960 597 646	960 180 709
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	281 149 552	221 434 825
Série F	2 252 627	1 778 848
Série I	677 195 467	736 967 036
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	13,92	13,16
Série F	14,06	13,34
Série I	14,34	13,53

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	18 280 343	16 149 752
Intérêts à distribuer	67 423	22 640
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	131 729 715	(28 637 564)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(92 025 065)	(57 355 378)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	652	306
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	58 053 068	(69 820 244)
Prêt de titres (note 11)	30 476	24 436
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(371 923)	29 522
Autres revenus	3 233	358
Total des revenus (pertes), montant net	57 714 854	(69 765 928)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	10 366	6 701
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	431 472	357 480
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	13 322	2 095
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	936 838	2 290 781
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	43 935	36 111
Coûts de transactions	672 990	253 036
Total des charges	2 109 475	2 946 872
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	55 605 379	(72 712 800)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	14 812 901	(12 931 607)
Série F	103 065	(116 848)
Série I	40 689 413	(59 664 345)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,77	(0,87)
Série F	0,68	(1,06)
Série I	0,97	(1,03)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	19 230 168	14 870 829
Série F	151 089	110 101
Série I	42 016 530	57 933 288

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	221 434 825	183 856 026
Série F	1 778 848	1 477 124
Série I	736 967 036	767 550 261
	960 180 709	952 883 411
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	14 812 901	(12 931 607)
Série F	103 065	(116 848)
Série I	40 689 413	(59 664 345)
	55 605 379	(72 712 800)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	74 194 654	37 366 209
Série F	498 451	82 015
Série I	229 125 640	25 682 625
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(29 292 828)	(16 136 956)
Série F	(127 737)	(111 510)
Série I	(329 586 622)	(12 422 000)
	(55 188 442)	34 460 383
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	59 714 727	8 297 646
Série F	473 779	(146 343)
Série I	(59 771 569)	(46 403 720)
	416 937	(38 252 417)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	281 149 552	192 153 672
Série F	2 252 627	1 330 781
Série I	677 195 467	721 146 541
	960 597 646	914 630 994

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 605 379	(72 712 800)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(131 729 715)	28 637 564
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	92 025 065	57 355 378
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(652)	(306)
(Gain) perte de change latent	–	271
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(3 608 143)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(943 982 052)	(301 055 527)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 003 158 018	255 613 997
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	89 619	(518 968)
Charges et autres montants à payer	88 707	70 187
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	71 646 226	(32 610 204)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	303 877 067	63 252 086
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(359 826 562)	(30 025 799)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(55 949 495)	33 226 287
Gain (perte) de change latent	–	(271)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	15 696 731	616 083
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 008 861	3 341 109
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 705 592	3 956 921
Intérêts versés ¹	13 322	2 095
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	67 423	22 640
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	13 836 013	13 340 003

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions internationales)

86

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 97,9 %			
Canada – 10,0 %			
CAE inc.	773 824	27 057 503	29 544 600
Cogeco Communications inc.	70 260	7 280 805	8 516 215
Banque Nationale du Canada	242 550	18 660 048	22 501 364
Suncor Énergie Inc.	559 841	13 484 568	16 621 678
Industries Toromont Ltée	173 159	15 574 388	18 701 172
	82 057 312	95 885 029	
Danemark – 3,6 %			
Carlsberg AS, cat. B	96 185	18 728 766	22 268 923
Genmab AS	23 979	7 826 482	12 129 481
	26 555 248	34 398 404	
Finlande – 1,6 %			
Sampo Oyj, série A	271 089	14 767 042	15 460 388
France – 10,9 %			
Alstom SA	97 939	6 936 261	6 137 359
Engie SA	1 202 017	24 269 879	20 436 002
Eurazeo SE	82 593	7 604 046	8 920 888
Pernod Ricard SA	71 029	17 249 959	19 551 484
Sanofi SA	211 719	26 163 712	27 512 754
Vivendi SA	531 747	21 289 470	22 156 092
	103 513 327	104 714 579	
Allemagne – 9,7 %			
Continental AG	55 357	10 025 320	10 095 297
Hensoldt AG	391 497	8 502 028	8 759 039
Infineon Technologies AG	209 525	11 079 403	10 419 862
Knorr-Bremse AG	70 207	11 751 764	10 019 971
Linde PLC	28 943	9 841 377	10 370 981
Volkswagen AG	107 427	26 805 221	33 409 575
Vonovia SE	127 984	11 095 828	10 270 829
	89 100 941	93 345 554	
Hong Kong – 4,3 %			
AIA Group Ltd.	920 973	14 866 912	14 192 619
ESR Cayman Ltd.	3 459 368	14 714 409	14 474 477
Sands China Ltd.	2 360 911	12 765 053	12 329 123
	42 346 374	40 996 219	
Irlande – 2,0 %			
CRH PLC	307 690	17 956 651	19 360 465
Israël – 1,5 %			
Israel Discount Bank Ltd., CAAE	2 407 795	12 492 374	14 222 585
Italie – 2,8 %			
Enel SpA	1 657 889	20 936 376	19 103 097
Technogym SpA	509 984	7 192 835	8 098 927
	28 129 211	27 202 024	
Japon – 13,4 %			
Daikin Industries Ltd.	86 000	22 241 481	19 857 008
Digital Garage Inc.	189 900	9 433 165	10 594 969
FANUC Corporation	40 800	13 280 553	12 198 824
Kobe Bussan Co., Ltd.	124 800	4 559 322	4 875 422
Makita Corporation	390 700	23 445 022	22 807 092
Nexon Co., Ltd.	374 600	14 909 756	10 358 593
Nintendo Co., Ltd.	18 800	10 687 429	13 567 865
Shimano Inc.	50 300	13 811 493	14 794 236
Suzuki Motor Corporation	231 600	14 409 726	12 150 535
Yamaha Corporation	113 200	8 361 013	7 617 753
	135 138 960	128 822 297	
Pays-Bas – 4,5 %			
Akzo Nobel NV	72 211	9 881 200	11 066 460
Allfunds Group PLC	252 164	4 378 310	5 443 901

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
Pays-Bas (suite)			
Coca-Cola European Partners PLC	366 119	23 126 038	26 676 291
		37 385 548	43 186 652
Portugal – 0,8 %			
EDP – Energias de Portugal S.A.	1 239 941	10 054 010	8 156 667
Espagne – 5,1 %			
Bankinter S.A.	1 468 361	11 552 273	9 144 764
Industria de Diseño Textil S.A.	463 455	18 925 756	20 252 401
Linea Directa Aseguradora, S.A.	1 468 361	3 608 143	3 815 914
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	370 727	19 599 262	15 349 284
		53 685 434	48 562 363
Suède – 1,1 %			
Hexagon AB	567 861	9 370 476	10 443 299
Suisse – 5,1 %			
ABB Ltd.	587 523	22 690 283	24 732 821
Julius Baer Group Ltd.	202 356	15 703 340	16 367 470
Swatch Group AG, cat. B	18 786	7 561 572	7 996 382
		45 955 195	49 096 673
Royaume-Uni – 13,2 %			
Compass Group PLC	385 425	9 599 878	10 077 418
Informa PLC	1 917 924	18 379 326	16 527 332
InterContinental Hotels Group PLC	91 192	7 745 979	7 535 268
ITV PLC	3 585 212	7 212 173	7 734 932
Prudential PLC	777 023	19 624 971	18 276 792
RELX PLC	1 001 436	29 409 140	32 981 371
Rio Tinto PLC	275 819	28 745 174	28 149 869
Tesco PLC	1 463 254	7 379 009	5 599 653
		128 095 650	126 882 635
États-Unis – 8,3 %			
Accenture PLC, cat. A	47 211	15 669 931	17 256 455
Aon PLC	92 317	24 502 692	27 329 953
Medtronic PLC	151 889	22 685 885	23 377 534
Ryanair Holding PLC, CAAE	86 697	11 886 068	11 632 340
		74 744 576	79 596 282
TOTAL DES ACTIONS			
		911 348 329	940 332 115
Coûts de transactions			
		(337 327)	-
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
		911 011 002	940 332 115
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			
			652
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,1 %			
			20 264 879
ACTIF NET – 100,0 %			
			960 597 646

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions internationales)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à grande capitalisation situées en Europe, en Australie et en 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	359 988 691	–	359 988 691	37,5
Yen japonais	128 867 350	–	128 867 350	13,4
Livre sterling	127 241 711	–	127 241 711	13,2
Dollar américain	79 685 268	–	79 685 268	8,3
Franc suisse	49 096 673	–	49 096 673	5,1
Dollar de Hong Kong	40 996 219	–	40 996 219	4,3
Couronne danoise	34 398 404	–	34 398 404	3,6
Shekel israélien	14 222 585	–	14 222 585	1,5
Couronne suédoise	10 443 299	–	10 443 299	1,1
	844 940 200	–	844 940 200	88,0

31 décembre 2020

Devise	31 décembre 2020			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	273 306 192	–	273 306 192	28,5
Yen japonais	227 815 934	–	227 815 934	23,7
Livre sterling	127 948 637	–	127 948 637	13,3
Franc suisse	80 218 530	–	80 218 530	8,4
Dollar australien	56 045 626	–	56 045 626	5,8
Couronne suédoise	54 858 967	–	54 858 967	5,7
Dollar américain	41 456 783	–	41 456 783	4,3
Dollar de Singapour	31 261 081	–	31 261 081	3,3
Dollar de Hong Kong	20 257 741	–	20 257 741	2,1
Couronne danoise	17 183 698	–	17 183 698	1,8
Won sud-coréen	12 944 646	–	12 944 646	1,3
Dollar néo-zélandais	8 040 085	–	8 040 085	0,8
Réal brésilien	3 726 761	–	3 726 761	0,4
Shekel israélien	2 551 515	–	2 551 515	0,3
	957 616 196	–	957 616 196	99,7

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 84 494 020 \$, ou environ 8,8 % de l'actif net (95 761 620 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 10,0 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 97,9 % (99,6 % au 31 décembre 2020) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 94 033 212 \$ (95 680 064 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations et aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions internationales)

88

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Australie	–	5,8
Autriche	–	1,3
Belgique	–	1,0
Bésil	–	0,4
Canada	10,0	–
Danemark	3,6	1,8
Finlande	1,6	2,6
France	10,9	9,7
Allemagne	9,7	7,2
Hong Kong	4,3	2,1
Irlande	2,0	–
Israël	1,5	0,3
Italie	2,8	0,8
Japon	13,4	23,7
Pays-Bas	4,5	5,0
Nouvelle-Zélande	–	0,8
Portugal	0,8	–
Singapour	–	3,3
Corée du Sud	–	1,3
Espagne	5,1	0,8
Suède	1,1	5,7
Suisse	5,1	8,4
Royaume-Uni	13,2	13,3
États-Unis	8,3	4,3
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	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 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2021				
Actions	175 481 311	764 850 804	–	940 332 115
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	652	–	652
	175 481 311	764 851 456	–	940 332 767

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2020				
Actions	34 331 049	915 352 146	–	949 683 195
Fonds sous-jacents	7 117 446	–	–	7 117 446
	41 448 495	915 352 146	–	956 800 641

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 2020. Au 30 juin 2021, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2020	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI EAFE ETF	7 117 446	0,0
	7 117 446	

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	45 746 050	73 831 067
Instruments dérivés	–	56
Trésorerie	347 444	716 060
Souscriptions à recevoir	10 530	63 371
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	76 265	67 923
Total de l'actif	46 180 289	74 678 477
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	38	–
Frais de gestion à payer (note 5)	1 108	–
Achats de placements à payer	–	112 744
Rachats à payer	31 608	44 708
Charges à payer	20 657	–
Total du passif	53 411	157 452
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 126 878	74 521 025
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	44 445 528	72 771 831
Série F	1 203 733	1 117 726
Série I	477 617	631 468
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	42,93	39,52
Série F	43,08	39,79
Série I	43,59	40,04

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 026 183	814 063
Intérêts à distribuer	2 613	2 631
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 957 329	89 815
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 217 704)	(3 112 660)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(94)	929
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 768 327	(2 205 222)
Prêt de titres (note 11)	1 273	3 952
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(26 413)	(13 423)
Total des revenus (pertes), montant net	5 743 187	(2 214 693)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 874	4 098
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	143 297	154 304
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	549	313
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	95 804	132 386
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13 656	14 272
Coûts de transactions	53 625	46 539
Total des charges	313 357	352 580
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 429 830	(2 567 273)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 282 999	(2 477 857)
Série F	92 482	(52 086)
Série I	54 349	(37 330)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	3,80	(1,29)
Série F	3,25	(2,06)
Série I	3,94	(1,98)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 391 393	1 915 651
Série F	28 497	25 279
Série I	13 803	18 857

† 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.

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	72 771 831	64 373 255
Série F	1 117 726	954 059
Série I	631 468	701 950
	74 521 025	66 029 264
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	5 282 999	(2 477 857)
Série F	92 482	(52 086)
Série I	54 349	(37 330)
	5 429 830	(2 567 273)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	2 898 198	13 848 872
Série F	68 929	29 758
Série I	16 800	13 700
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(36 507 500)	(7 321 353)
Série F	(75 404)	(91 736)
Série I	(225 000)	(104 900)
	(33 823 977)	6 374 341
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(28 326 303)	4 049 662
Série F	86 007	(114 064)
Série I	(153 851)	(128 530)
	(28 394 147)	3 807 068
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	44 445 528	68 422 917
Série F	1 203 733	839 995
Série I	477 617	573 420
	46 126 878	69 836 332

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 429 830	(2 567 273)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 957 329)	(89 815)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	5 217 704	3 112 660
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	94	(929)
(Gain) perte de change latent	1 572	704
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(101 246)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(14 020 113)	(27 216 119)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	46 833 257	20 591 027
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(8 342)	(10 390)
Charges et autres montants à payer	21 765	31 822
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	33 417 192	(6 148 313)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 036 768	13 898 786
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(36 821 004)	(7 504 035)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(33 784 236)	6 394 751
Gain (perte) de change latent	(1 572)	(704)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(367 044)	246 438
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	716 060	518 128
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	347 444	763 862
Intérêts versés ¹	549	313
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	2 613	2 633
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	820 792	671 285

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,1 %				ACTIONS (suite)			
Australie – 7,6 %				France (suite)			
Ansell Ltd.	5 963	205 348	241 395	La Française des Jeux SAEM	2 640	135 121	192 532
Bank of Queensland Ltd.	22 242	188 473	188 305	Nexans SA	2 401	129 435	271 487
Bapcor Ltd.	21 186	112 858	167 555	Nexity SA	3 119	198 338	193 491
Beach Energy Limited	156 135	127 055	180 780	Publicis Groupe S.A., droits, 6 juill. 2021	4 163	–	–
Charter Hall Group	22 944	124 879	329 123	Publicis Groupe SA	4 163	218 135	330 378
CSR Ltd.	26 608	121 181	142 888	Rexel SA	5 971	152 494	154 972
Elders Ltd.	20 081	214 674	215 779	SEB SA	687	139 482	154 020
JB Hi-Fi Ltd.	4 095	128 962	192 700	SOITEC	1 026	131 822	280 719
Mineral Resources Ltd.	11 312	153 627	565 065	Sopra Steria Group	946	200 978	225 735
OZ Minerals Ltd.	14 351	104 243	300 030			2 961 862	3 689 898
Pendal Group Ltd.	28 082	180 233	210 469				
Reliance Worldwide Corporation Ltd.	37 125	99 280	181 572	Allemagne – 7,2 %			
Seven Group Holdings Ltd.	8 687	99 948	164 785	Alstria Office Real Estate Investment Trust AG	10 410	207 548	238 705
Shopping Centres Australasia Property Group	60 477	126 613	141 266	Aurubis AG	1 616	122 837	185 775
Silver Lake Resources Ltd.	91 573	200 456	141 793	Bechtle AG	1 056	98 498	243 560
Technology One Ltd.	17 230	145 237	149 144	Brenntag AG	2 169	163 178	250 158
		2 333 067	3 512 649	Carl Zeiss Meditec AG	965	73 360	231 256
				Covestro AG	2 470	190 123	197 862
Canada – 9,0 %				Deutsche Pfandbriefbank AG	13 801	190 574	169 218
ARC Resources Ltd.	30 691	234 408	323 790	DWS Group GmbH & Co KGaA	3 418	161 105	192 144
ATS Automation Tooling Systems Inc.	6 500	153 617	231 270	Freenet AG	7 826	208 568	229 405
Ballard Power Systems Inc.	3 285	130 189	73 847	Gerresheimer AG	1 689	181 733	231 593
Boardwalk Real Estate Investment Trust	4 060	153 747	165 973	HelloFresh SE	1 796	46 825	216 549
BRP Inc.	2 411	168 647	233 867	ProSiebenSat.1 Media SE	9 700	203 543	239 334
Banque canadienne de l'Ouest	6 399	210 896	222 685	Rheinmetall AG	2 048	259 439	250 832
Canfor Corporation	5 298	169 660	150 251	TAG Immobilien AG	7 928	162 417	312 204
CI Financial Corporation	8 169	171 587	185 845	United Internet AG	2 694	161 875	136 629
Cogeco Communications inc.	1 568	180 987	190 057			2 431 623	3 325 224
Descartes Systems Group Inc., The	1 752	95 278	150 199	Hong Kong – 2,1 %			
Dundee Precious Metals Inc.	16 570	136 322	124 441	ASM Pacific Technology Ltd.	8 400	159 438	141 126
Endeavour Mining Corporation	6 003	207 235	159 800	Hysan Development Company Ltd.	49 000	246 373	242 186
Finning International Inc.	6 867	183 814	222 834	Nexteer Automotive Group Ltd.	81 000	179 454	139 700
Fortuna Silver Mines Inc.	16 108	148 498	111 306	Pacific Basin Shipping Ltd.	320 000	141 923	159 958
Northland Power Inc.	6 431	165 899	271 967	Towngas China Co., Ltd.	159 000	145 024	145 746
Parex Resources Inc.	14 617	196 459	302 572	United Laboratories Int'l Hld Ltd., The	126 000	165 843	128 002
Stella-Jones Inc.	3 452	156 180	154 063			1 038 055	956 718
TFI International Inc.	4 341	149 824	491 271	Irlande – 0,8 %			
Tilray Inc.	6 279	125 392	140 524	Bank of Ireland Group PLC	34 659	182 325	229 918
Tricon Capital Group Inc.	18 063	180 268	257 578	Dalata Hotel Group PLC	24 893	173 546	140 420
		3 318 907	4 164 140			355 871	370 338
Danemark – 1,4 %				Italie – 2,4 %			
Netcompany Group AS	1 071	120 324	151 295	ACEA SpA	7 921	195 550	227 032
Pandora AS	1 578	192 354	263 697	Banca Mediolanum SpA	16 117	181 699	194 296
Royal Unibrew AS	1 415	136 294	223 709	Buzzi Unicem SpA	6 698	189 019	220 945
		448 972	638 701	Interpump Group SpA	2 417	105 896	178 017
Finlande – 2,1 %				Reply SpA	1 513	182 685	308 383
Kemira Oyj	6 739	127 692	131 654			854 849	1 128 673
Metso Outotec Oyj	15 262	106 909	219 943	Japon – 19,2 %			
Tieto Oyj	4 559	183 338	178 622	Anritsu Corporation	6 600	176 017	152 676
Valmet Oyj	7 911	198 121	428 071	ASKUL Corporation	7 600	171 189	146 927
		616 060	958 290	BayCurrent Consulting Inc.	1 100	96 638	490 279
France – 8,0 %				Capcom Co., Ltd.	6 900	132 815	250 450
Arkema SA	897	108 913	139 665	Daihen Corporation	3 000	120 601	154 858
Atos SE	1 373	137 318	103 622	Denka Co., Ltd.	4 900	176 326	202 048
Eiffage SA	2 705	301 311	341 464	Eiken Chemical Co., Ltd.	7 000	173 961	168 695
Elis SA	7 861	167 581	183 867	Freee K.K.	900	130 177	102 474
Euronext NV	2 117	124 381	285 608	Fuji Corporation	7 800	186 285	221 482
Faurecia	5 035	316 224	306 667	Fuji Soft Inc.	2 100	137 929	130 637
Klépierre	10 054	289 478	321 425	FULLCAST Holdings Co., Ltd.	5 100	128 684	131 589
Korian S.A.	4 459	210 851	204 246	H.U. Group Holdings Inc.	4 800	171 514	153 114
Korian S.A., droits, 1 ^{er} juill. 2021	3 476	–	–				

Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations)

92

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Japon (suite)				Corée du Sud (suite)			
Internet Initiative Japan Inc.	8 300	182 322	320 805	SFA Engineering Corporation	3 147	113 147	149 549
Invincible Investment Corporation	288	175 595	137 644	Soulbrain Co., Ltd.	1 244	281 291	448 766
Izumi Co., Ltd.	2 800	146 346	130 638	WONIK IPS Co., Ltd.	2 525	138 533	137 469
Kanamoto Co., Ltd.	4 000	140 266	114 209	Woongjin Coway Co., Ltd.	1 652	151 309	142 664
Kaneka Corporation	2 700	120 097	134 545			2 282 588	2 784 549
Kenedix Office Investment Corporation	20	160 106	174 818				
Kintetsu World Express Inc.	6 300	154 784	164 778	Espagne – 3,2 %			
Komeri Co., Ltd.	3 800	162 442	111 046	Acciona S.A.	994	207 124	186 060
Kumagai Gumi Co., Ltd.	4 500	165 164	140 368	Acerinox, S.A.	10 853	189 488	162 525
Morinaga Milk Industry Co., Ltd.	2 500	163 721	161 651	Applus Services S.A.	12 385	177 500	150 059
NEC Networks & System Integration Corporation	9 600	243 519	188 047	Bankinter S.A.	33 260	224 072	207 139
Nichirei Corporation	3 500	120 635	114 041	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A.	7 004	204 735	178 585
Nikkiso Co., Ltd.	8 800	119 253	109 703	Laboratorios Farmaceuticos Rovi S.A.	2 909	202 929	249 848
Nippon Accommodations Fund Inc.	28	157 049	200 415	Merlin Properties Socimi S.A.	15 347	225 718	197 134
Nippon Electric Glass Co., Ltd.	6 800	200 956	198 069	Viscofan S.A.	1 599	141 789	138 270
North Pacific Bank Ltd.	41 600	143 708	109 218			1 573 355	1 469 620
Open House Co., Ltd.	5 400	135 330	314 849				
Outsourcing Inc.	6 300	132 005	141 945	Suède – 3,1 %			
Penta-Ocean Construction Co., Ltd.	21 500	156 222	185 325	Dometic Group AB	11 305	139 691	238 959
Rengo Co., Ltd.	20 900	219 136	215 802	G5 Entertainment AB	2 474	180 859	188 520
Resorttrust Inc.	6 700	140 211	135 647	Getinge AB, cat. B	6 755	175 021	316 169
Sankyu Inc.	2 300	140 989	123 221	Kindred Group PLC	16 148	192 826	314 092
Sanwa Shutter Corporation	10 700	99 667	162 863	Peab AB	9 899	109 999	151 704
Sawai Group Holdings Co., Ltd.	3 000	224 232	165 838	Wihlborgs Fastigheter AB	7 366	112 207	198 009
Shinko Electric Industries Co., Ltd.	10 800	238 055	490 498			910 603	1 407 453
Ship Healthcare Holdings Inc.	5 900	120 322	170 127				
Starts Corporation Inc.	4 600	139 502	145 963	Suisse – 6,1 %			
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	6 700	135 779	152 270	Adecco Group AG	3 120	228 947	262 995
Sushiro Global Holdings Ltd.	4 000	81 003	214 055	Bucher Industries AG	446	217 710	289 345
Taiyo Yuden Co., Ltd.	3 800	94 116	233 078	Forbo Holding AG	67	132 869	157 390
Takeuchi Manufacturing Co., Ltd.	5 500	138 971	169 830	Julius Baer Group Ltd.	3 239	190 235	261 985
Tokyo Seimitsu Co., Ltd.	2 900	176 300	162 963	Logitech International SA	3 976	104 980	597 602
Tokyotokeiba Co., Ltd.	2 300	145 748	116 416	PSP Swiss Property	1 707	264 277	268 478
Toyo Tire Corporation	11 200	215 240	293 492	Sulzer AG	993	124 385	170 173
Valor Holdings Co., Ltd.	5 400	179 069	136 454	Swiss Life Holding AG	373	86 020	224 823
Zenkoku Hosho Co., Ltd.	3 800	190 297	202 529	Tecan Group AG	419	266 080	257 595
Zeon Corporation	7 100	135 589	121 783	Vontobel Holding AG	2 278	197 039	220 168
				Zur Rose Group AG	218	145 890	103 611
		7 595 882	8 870 172			1 958 432	2 814 165
Pays-Bas – 3,4 %				Royaume-Uni – 14,4 %			
Argenx SE	400	85 429	149 442	888 Holdings PLC	21 824	152 897	143 825
ASM International NV	1 240	124 436	505 625	B&M European Value Retail SA	20 253	129 865	199 190
ASR Nederland NV	5 028	215 669	240 752	Cairn Energy PLC	58 182	185 579	145 560
Intertrust N.V.	5 628	139 436	125 740	Close Brothers Group PLC	7 811	211 874	202 767
Philips Lighting NV	5 302	182 746	415 972	Coca-Cola HBC AG	3 336	133 732	149 566
SBM Offshore NV	7 420	167 832	139 851	Computacenter PLC	7 137	134 593	314 987
		915 548	1 577 382	Cranswick PLC	2 337	107 871	159 220
Norvège – 0,3 %				Electrocomponents PLC	8 620	56 838	152 325
Sparebanken Vest	11 232	108 150	144 953	Entain PLC	6 138	83 204	183 875
Singapour – 0,4 %				Future PLC	7 884	176 023	423 749
Fraser's Logistics & Industrial Trust	140 800	145 472	187 306	Genus PLC	1 716	158 088	146 005
Corée du Sud – 6,0 %				Hikma Pharmaceuticals PLC	3 823	128 497	160 474
AfreecaTV Co., Ltd.	2 381	224 892	310 927	IG Group Holdings PLC	11 869	155 918	172 287
Hite Jinro Co., Ltd.	3 401	154 836	140 700	IMI PLC	11 152	188 776	329 002
Maeil Dairies Co., Ltd.	1 443	152 205	122 311	Intermediate Capital Group PLC	5 103	90 305	186 265
Neowiz	6 483	194 519	179 662	LondonMetric Property PLC	49 627	158 393	197 055
Osstem Implant Co., Ltd.	3 345	204 910	417 357	Micro Focus International PLC	19 601	161 716	184 065
Partron Co., Ltd.	12 140	175 332	138 554	OneSavings Bank PLC	27 270	194 102	216 999
PHARMA RESEARCH PRODUCTS Co., Ltd.	2 274	172 975	224 593	Pets at Home Group PLC	22 411	115 599	175 400
Samsung Engineering Co., Ltd.	8 990	175 193	235 808	Redrow PLC	23 500	227 282	247 005
Seoul Semiconductor Co., Ltd.	6 531	143 446	136 189	Royal Mail PLC	24 239	193 850	240 317
				Safestore Holdings PLC	17 967	141 307	291 909
				Serco Group PLC	84 009	182 231	195 599

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
Spirent Communications PLC	32 587	130 664	137 831
Stock Spirits Group PLC	32 002	145 001	143 535
Synthomer PLC	22 953	177 387	193 543
Tate & Lyle PLC	13 720	167 096	173 835
Travis Perkins PLC	5 889	144 571	170 687
Ultra Electronics Holdings PLC	4 230	150 138	166 259
Unite Group PLC	9 533	95 173	175 420
United Drug PLC	11 637	115 468	213 369
Vistry Group PLC	11 370	169 461	229 436
Wizz Air Holdings PLC	2 502	114 648	200 488
		4 878 147	6 621 849
États-Unis – 2,4 %			
AerCap Holdings NV	2 693	145 618	170 996
Atlantica Yield PLC	3 346	104 718	154 418
Futu Holdings Ltd., CAAE	382	80 112	84 826
Inmode Ltd.	3 027	141 661	355 358
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	5 610	350 363	358 372
		822 472	1 123 970
TOTAL DES ACTIONS		35 549 915	45 746 050
Coûts de transactions		(33 322)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		35 516 593	45 746 050
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			(38)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %			380 866
ACTIF NET – 100,0 %			46 126 878

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant dans des actions de sociétés à petite ou à moyenne capitalisation situées en Europe, en Australie et en 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	12 529 550	–	12 529 550	27,2
Yen japonais	8 916 414	–	8 916 414	19,3
Livre sterling	6 644 088	–	6 644 088	14,4
Dollar australien	3 528 133	–	3 528 133	7,6
Won sud-coréen	2 945 033	–	2 945 033	6,4
Franc suisse	2 814 166	–	2 814 166	6,1
Couronne suédoise	1 407 453	–	1 407 453	3,1
Dollar américain	1 147 898	–	1 147 898	2,5
Dollar de Hong Kong	960 527	–	960 527	2,1
Couronne danoise	638 701	–	638 701	1,4
Dollar de Singapour	188 834	–	188 834	0,4
Couronne norvégienne	144 953	–	144 953	0,3
	41 865 750	–	41 865 750	90,8

Devise	31 décembre 2020			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	20 856 405	–	20 856 405	28,0
Yen japonais	15 473 964	–	15 473 964	20,8
Livre sterling	10 594 415	–	10 594 415	14,2
Dollar australien	5 316 465	–	5 316 465	7,1
Franc suisse	4 941 075	–	4 941 075	6,6
Won sud-coréen	4 582 085	–	4 582 085	6,1
Couronne suédoise	2 771 156	–	2 771 156	3,7
Dollar américain	1 850 542	–	1 850 542	2,5
Couronne danoise	1 072 210	–	1 072 210	1,4
Dollar de Singapour	664 926	–	664 926	0,9
Dollar de Hong Kong	590 737	–	590 737	0,8
Couronne norvégienne	209 107	–	209 107	0,3
	68 923 087	–	68 923 087	92,4

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 186 575 \$, ou environ 9,1 % de l'actif net (6 892 309 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 9,2 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 99,1 % (99,1 % au 31 décembre 2020) 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 4 574 605 \$ (7 383 107 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations et aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Australie	7,6	7,1
Belgique	–	0,5
Canada	9,0	6,9
Danemark	1,4	1,4
Finlande	2,1	1,8
France	8,0	8,8
Allemagne	7,2	8,2
Hong Kong	2,1	0,8
Irlande	0,8	0,7
Italie	2,4	2,6
Japon	19,2	20,7
Pays-Bas	3,4	3,5
Norvège	0,3	0,3
Singapour	0,4	0,9
Corée du Sud	6,0	6,0
Espagne	3,2	1,9
Suède	3,1	3,7
Suisse	6,1	6,6
Royaume-Uni	14,4	14,2
États-Unis	2,4	2,5
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	0,0	0,0

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.

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	4 929 738	40 457 940	–	45 387 678
Fonds sous-jacents	358 372	–	–	358 372
	5 288 110	40 457 940	–	45 746 050
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(38)	–	(38)
	5 288 110	40 457 902	–	45 746 012

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	6 003 292	66 877 335	–	72 880 627
Fonds sous-jacents	950 440	–	–	950 440
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	56	–	56
	6 953 732	66 877 391	–	73 831 123

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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.

	30 juin 2021	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	358 372	0,0
	358 372	

	31 décembre 2020	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	950 440	0,0
	950 440	

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia des marchés émergents)

96

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	73 194 404	90 857 626
Instruments dérivés	108	129
Trésorerie	1 540 984	1 184 280
Montant à recevoir pour la vente de titres	215 580	150 224
Souscriptions à recevoir	12 157	77 155
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	198 090	93 677
Total de l'actif	75 161 323	92 363 091
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	686	–
Achats de placements à payer	347 846	333 057
Rachats à payer	39 473	22 542
Charges à payer	15 599	–
Total du passif	403 604	355 599
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 757 719	92 007 492
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	73 258 836	90 477 513
Série F	247 418	237 516
Série I	506 546	527 342
Série M	744 919	765 121
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	12,30	11,61
Série F	11,75	11,15
Série I	12,15	11,47
Série M	12,48	11,82

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	808 249	6 246 880
Intérêts à distribuer	6 314	45 603
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 130 705	(16 406 316)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 318 932)	(29 709 929)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(21)	601
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 626 315	(39 823 161)
Prêt de titres (note 11)	98	1 540
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(52 160)	(42 684)
Total des revenus (pertes), montant net	5 574 253	(39 864 305)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 834	2 777
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	92 231	189 505
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	1 214	6 679
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	103 975	616 427
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	9 203	18 819
Coûts de transactions	53 782	365 062
Total des charges	264 791	1 199 937
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 309 462	(41 064 242)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 223 741	(10 268 696)
Série F	12 395	(9 846)
Série I	32 204	(30 721 338)
Série M	41 122	(64 362)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,79	(1,22)
Série F	0,58	(1,11)
Série I	0,77	(1,15)
Série M	0,68	(0,97)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	6 610 856	8 437 026
Série F	21 538	8 876
Série I	41 573	26 737 445
Série M	60 610	66 408

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

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia des marchés émergents)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	90 477 513	102 724 116
Série F	237 516	94 041
Série I	527 342	322 314 289
Série M	765 121	1 050 721
	92 007 492	426 183 167
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	5 223 741	(10 268 696)
Série F	12 395	(9 846)
Série I	32 204	(30 721 338)
Série M	41 122	(64 362)
	5 309 462	(41 064 242)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	6 021 524	5 379 227
Série F	43 790	3 344
Série I	34 000	2 400 940
Série M	15 707	91 475
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(28 463 942)	(21 325 217)
Série F	(46 283)	(3 699)
Série I	(87 000)	(36 673 300)
Série M	(77 031)	(425 825)
	(22 559 235)	(50 553 055)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(17 218 677)	(26 214 686)
Série F	9 902	(10 201)
Série I	(20 796)	(64 993 698)
Série M	(20 202)	(398 712)
	(17 249 773)	(91 617 297)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	73 258 836	76 509 430
Série F	247 418	83 840
Série I	506 546	257 320 591
Série M	744 919	652 009
	74 757 719	334 565 870

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	5 309 462	(41 064 242)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 130 705)	16 406 316
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	5 318 932	29 709 929
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	21	(601)
(Gain) perte de change latent	1 952	405
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 878)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(37 844 260)	(165 974 866)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	60 270 567	219 481 968
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(104 413)	(1 716 981)
Charges et autres montants à payer	16 285	33 028
	22 835 963	56 874 956
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables		
	6 180 018	7 904 377
Sommes versées au rachat de parts rachetables		
	(28 657 325)	(58 401 177)
	(22 477 307)	(50 496 800)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	1 540 984	11 978 696
Intérêts versés ¹		
	1 214	6 679
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹		
	6 314	45 600
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹		
	597 983	3 913 475

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia des marchés émergents)

98

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 97,9 %				ACTIONS (suite)			
Brésil – 5,5 %				Hong Kong (suite)			
Banco Bradesco S.A., priv.	94 030	524 077	602 961	Sands China Ltd.	115 970	648 720	605 617
Energisa SA	18 567	180 504	215 631	Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited, cat. H	120 000	327 495	347 252
Gerda SA	23 500	122 983	173 416	Shimao Property Holdings Ltd.	87 176	442 185	265 065
Localiza Rent a Car SA	9 000	148 156	143 551	Tencent Holdings Limited	51 524	2 225 822	4 805 389
Lojas Renner SA	9 997	98 649	110 197	Trip.com Group Ltd.	1 850	80 729	81 541
Magazine Luiza S.A.	41 520	226 199	218 852	WuXi AppTec Co., Ltd.	14 337	246 732	415 115
Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	10 500	204 081	222 246	Wuxi Biologics Cayman Inc.	6 168	71 018	140 174
Petrobras Distribuidora SA	37 867	186 498	251 785	Yihai International Holding Ltd.	95 155	926 966	792 491
Petroleo Brasileiro SA	121 283	589 828	915 550	Zai Lab Ltd.	817	94 423	179 053
Raia Drogasil S.A.	47 757	284 908	294 098				
Vale S.A., CAAE	33 884	562 804	958 331				
		3 128 687	4 106 618			15 100 700	18 352 598
Chine – 10,5 %				Inde – 4,7 %			
Amoy Diagnostics Co., Ltd. cat. A	12 000	193 421	239 863	Axis Bank Ltd.	41 173	358 849	514 907
Centre Testing International Group Co., Ltd., cat. A	68 200	422 217	417 782	Bharti Airtel Ltd.	75 263	604 996	660 329
China Oilfield Services Ltd.	279 299	300 208	310 803	Dabur India Ltd.	22 202	210 591	210 739
China Tourism Group Duty Free Corporation Ltd.	5 500	285 743	317 096	Hindustan Unilever Ltd.	10 214	408 080	421 473
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., cat. A	18 500	1 293 424	1 901 090	ICICI Bank Ltd.	19 389	132 804	204 427
Glodon Co. Ltd., cat. A	15 600	211 987	204 161	Kotak Mahindra Bank Ltd.	11 659	286 579	332 060
Hualan Biological Engineering Inc.	19 700	144 254	138 811	Mahindra & Mahindra Ltd.	38 935	496 907	505 657
Huizhou Desay Sv Automotive Co., Ltd.	17 800	341 545	376 354	Power Grid Corporation of India Ltd.	65 406	193 232	253 634
Kweichow Moutai Co., Ltd., cat. A	1 600	577 214	632 160	Reliance Industries Ltd.	11 446	367 104	403 644
Proya Cosmetics Co., Ltd.	17 166	604 716	648 388			3 059 142	3 506 870
Shandong Sinocera Functional Material Co., Ltd.	57 700	521 131	540 223				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd.	3 500	255 117	322 768	Indonésie – 0,8 %			
Wuliangye Yibin Co., Ltd., cat. A	4 600	243 502	263 259	PT Bank Central Asia Tbk	214 022	522 843	549 516
Yifeng Pharmacy Chain Co., Ltd., cat. A	19 500	278 547	210 050	PT Unilever Indonesia Tbk	194 300	140 054	82 217
Yunnan Energy New Material Co., Ltd.	16 500	399 722	742 162			662 897	631 733
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	55 000	534 711	567 412	Japon – 0,6 %			
		6 607 459	7 832 382	Nexon Co., Ltd.	2 900	102 297	80 192
				Tokyo Electron Ltd.	700	237 766	373 821
						340 063	454 013
République tchèque – 0,7 %				Mexique – 0,8 %			
Komerční Banka AS	12 438	395 983	542 903	America Movil S.A.B. de C.V.	417 531	359 095	389 799
				Grupo Mexico S.A.B. de C.V.	36 243	122 380	211 496
						481 475	601 295
Grèce – 0,3 %				Pays-Bas – 0,6 %			
Hellenic Telecommunications Organization SA	11 261	216 902	234 415	ASML Holding NV	486	242 942	414 967
Hong Kong – 24,5 %				Philippines – 1,0 %			
AIA Group Ltd.	48 253	663 422	743 601	Ayala Land Inc.	306 303	268 139	280 242
Alibaba Group Holding Ltd.	43 579	1 960 585	1 530 937	BDO Unibank Inc.	165 000	455 442	473 979
Baidu Inc.	6 013	215 285	191 477			723 581	754 221
Bilibili Inc.	2 436	325 858	371 907	Pologne – 0,3 %			
China Construction Bank Corporation, cat. H	947 565	956 726	922 886	Allegro.eu SA	10 981	262 083	234 397
China Gas Holdings Ltd.	79 425	313 498	300 506	Russie – 0,3 %			
China Longyuan Power Group Corporation Ltd., cat. H	509 019	476 625	1 087 697	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel, CAAE	4 808	128 233	203 221
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	27 000	203 220	202 440	Afrique du Sud – 4,2 %			
China Merchants Bank Co., Ltd.	65 334	436 037	691 240	FirstRand Ltd.	140 564	474 859	653 964
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	74 895	347 547	292 014	Gold Fields Ltd.	40 670	608 493	451 338
CIFI Holdings Group Co., Ltd.	291 811	312 550	282 405	Impala Platinum Holdings Ltd.	9 844	184 788	201 595
CSC Financial Co., Ltd.	247 399	449 155	371 771	Naspers Limited, actions N	2 998	742 569	780 449
ENN Energy Holdings Ltd.	18 935	271 073	446 931	Old Mutual Ltd.	409 413	381 617	479 374
ESR Cayman Ltd.	26 806	109 112	112 160	Rand Merchant Investment Holdings Ltd.	129 052	352 005	350 846
Ganfeng Lithium Co., Ltd.	20 397	313 285	377 879	Sibanye Stillwater Ltd.	40 904	165 090	212 088
Haidilao International Holding Ltd.	30 400	207 399	198 566			2 909 421	3 129 654
Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd.	10 447	254 995	303 652	Corée du Sud – 11,6 %			
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., cat. H	743 918	512 589	541 174	CJ CheilJedang Corporation	147	65 526	74 372
Kerry Properties Ltd.	57 930	196 095	236 827	E-MART Inc.	186	38 480	32 660
Li Ning Co., Ltd.	22 822	179 498	345 529	Kangwon Land Inc.	4 085	115 824	120 585
Longfor Properties Co., Ltd.	42 355	320 814	294 243				
Ping An Insurance Group Company of China Ltd., cat. H	72 288	1 011 242	875 059				

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia des marchés émergents)

100

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions et des titres équivalents à des actions de sociétés situées dans des marchés émergents et dans des secteurs d'activité émergents de tout marché.

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	19 352 487	–	19 352 487	25,9
Dollar américain	14 831 991	–	14 831 991	19,8
Dollar de Taiwan	8 914 322	–	8 914 322	11,9
Won sud-coréen	8 548 964	–	8 548 964	11,4
Renminbi chinois	6 987 900	–	6 987 900	9,3
Roupie indienne	3 507 435	–	3 507 435	4,7
Réal brésilien	3 339 166	–	3 339 166	4,5
Rand sud-africain	3 133 772	–	3 133 772	4,2
Baht thaïlandais	1 396 820	–	1 396 820	1,9
Peso philippin	754 221	–	754 221	1,0
Euro	660 203	–	660 203	0,9
Roupie indonésienne	631 733	–	631 733	0,8
Livre sterling	630 150	–	630 150	0,8
Peso mexicain	601 295	–	601 295	0,8
Couronne tchèque	542 903	–	542 903	0,7
Yen japonais	454 082	–	454 082	0,6
Livre turque	275 375	–	275 375	0,4
Zloty polonais	234 397	–	234 397	0,3
Ringgit malais	2 106	–	2 106	0,0
	74 799 322	–	74 799 322	99,9

31 décembre 2020

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	25 391 327	–	25 391 327	27,6
Dollar américain	17 207 001	–	17 207 001	18,7
Dollar de Taiwan	15 070 533	–	15 070 533	16,4
Won sud-coréen	7 839 898	–	7 839 898	8,5
Renminbi chinois	5 342 584	–	5 342 584	5,8
Réal brésilien	4 709 686	–	4 709 686	5,1
Roupie indienne	4 594 600	–	4 594 600	5,0
Rand sud-africain	3 459 996	–	3 459 996	3,8
Euro	1 538 236	–	1 538 236	1,7
Baht thaïlandais	1 348 056	–	1 348 056	1,5
Livre sterling	1 125 567	–	1 125 567	1,2
Roupie indonésienne	973 653	–	973 653	1,1
Yen japonais	955 818	–	955 818	1,0
Peso mexicain	931 055	–	931 055	1,0
Livre turque	639 967	–	639 967	0,7
Couronne tchèque	438 912	–	438 912	0,5
Peso philippin	332 648	–	332 648	0,4
Zloty polonais	76 292	–	76 292	0,1
Ringgit malais	2 233	–	2 233	0,0
	91 978 062	–	91 978 062	100,1

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 7 479 932 \$, ou environ 10,0 % de l'actif net (9 197 806 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 10,0 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 97,9 % (99,1 % au 31 décembre 2020) 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 7 319 440 \$ (9 085 763 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations et aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées.

Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia des marchés émergents)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Brésil	5,5	5,9
Chine	10,5	6,2
République tchèque	0,7	0,5
Grèce	0,3	0,4
Hong Kong	24,5	27,2
Inde	4,7	4,6
Indonésie	0,8	1,1
Japon	0,6	1,0
Mexique	0,8	1,0
Pays-Bas	0,6	1,0
Philippines	1,0	0,4
Pologne	0,3	0,1
Portugal	–	0,3
Russie	0,3	0,3
Afrique du Sud	4,2	3,8
Corée du Sud	11,6	8,6
Taiwan	11,8	16,3
Thaïlande	1,9	1,5
Turquie	0,4	0,7
Royaume-Uni	3,8	3,2
États-Unis	13,6	15,0
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	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 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2021				
Actions	11 665 602	61 434 609	–	73 100 211
Fonds sous-jacents	94 193	–	–	94 193
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	108	–	108
	11 759 795	61 434 717	–	73 194 512

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2020				
Actions	13 861 069	75 420 989	–	89 282 058
Fonds sous-jacents	1 575 568	–	–	1 575 568
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	129	–	129
	15 436 637	75 421 118	–	90 857 755

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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.

	30 juin 2021	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	94 193	0,0
	94 193	

	31 décembre 2020	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1 575 568	0,0
	1 575 568	

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia d'actions mondiales (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions mondiales)

102

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	261 245 122	776 649 206
Instruments dérivés	–	521
Trésorerie	9 767 195	27 261 784
Montant à recevoir pour la vente de titres	358 337	415 232
Souscriptions à recevoir	306 651	186 528
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	86 380	334 147
Total de l'actif	271 763 685	804 847 418
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	28	–
Frais de gestion à payer (note 5)	105 880	–
Rachats à payer	85 729	69 460
Charges à payer	31 070	–
Total du passif	222 707	69 460
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	271 540 978	804 777 958
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	38 492 209	27 918 159
Série F	12 503 933	10 638 368
Série I	–	582 403 572
Série M	220 544 836	183 817 859
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	42,72	38,52
Série F	41,74	37,79
Série I	–	39,09
Série M	15,44	13,94

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 023 015	4 044 313
Intérêts à distribuer	27 097	132 861
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	196 207 645	35 493 304
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(174 417 158)	40 027 244
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(549)	6 057
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	22 840 050	79 703 779
Prêt de titres (note 11)	79	7 601
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(119 975)	(166 173)
Autres revenus	1 619	–
Total des revenus (pertes), montant net	22 721 773	79 545 207
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	548 076	375 491
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	161 612	219 654
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	2 751	400
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	132 542	541 860
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	67 367	58 116
Coûts de transactions	117 180	94 080
Total des charges	1 030 080	1 290 269
Charges absorbées par le gestionnaire	(26)	–
Charges, montant net	1 030 054	1 290 269
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	21 691 719	78 254 938
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 544 581	2 543 002
Série F	1 144 786	729 213
Série I	(3 751 600)	60 515 766
Série M	20 753 952	14 466 957
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	4,11	3,38
Série F	4,05	2,61
Série I	(0,25)	3,49
Série M	1,51	1,25
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	862 178	752 432
Série F	282 742	279 840
Série I	14 898 390	17 353 165
Série M	13 741 537	11 542 143

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

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions mondiales)

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	27 918 159	24 843 041
Série F	10 638 368	9 618 887
Série I	582 403 572	591 181 535
Série M	183 817 859	128 894 023
	804 777 958	754 537 486
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	3 544 581	2 543 002
Série F	1 144 786	729 213
Série I	(3 751 600)	60 515 766
Série M	20 753 952	14 466 957
	21 691 719	78 254 938
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	10 168 481	413 539
Série F	1 590 442	337 106
Série I	–	1 550 000
Série M	29 867 673	14 157 339
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(3 139 012)	(2 491 160)
Série F	(869 663)	(1 737 446)
Série I	(578 651 972)	(90 388 250)
Série M	(13 894 648)	(9 124 962)
	(554 928 699)	(87 283 834)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	10 574 050	465 381
Série F	1 865 565	(671 127)
Série I	(582 403 572)	(28 322 484)
Série M	36 726 977	19 499 334
	(533 236 980)	(9 028 896)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	38 492 209	25 308 422
Série F	12 503 933	8 947 760
Série I	–	562 859 051
Série M	220 544 836	148 393 357
	271 540 978	745 508 590

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 691 719	78 254 938
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(196 207 645)	(35 493 304)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	174 417 158	(40 027 244)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	549	(6 057)
(Gain) perte de change latent	331	275
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(82 794 845)	(144 607 124)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	620 046 309	209 854 129
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	247 767	17 626
Charges et autres montants à payer	136 950	115 522
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	537 538 293	68 108 761
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	41 506 474	16 004 894
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(596 539 025)	(101 380 757)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(555 032 551)	(85 375 863)
Gain (perte) de change latent	(331)	(275)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(17 494 258)	(17 267 102)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	27 261 784	25 594 678
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 767 195	8 327 301
Intérêts versés ¹	2 751	400
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	27 097	132 861
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 138 241	3 541 780

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions mondiales)

104

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,2 %				ACTIONS (suite)			
Australie – 0,6 %				États-Unis (suite)			
Xero Limited	12 409	1 580 573	1 580 794	Apple Inc.	16 271	1 075 884	2 763 145
Danemark – 1,2 %				ASML Holding NV	5 503	3 890 820	4 713 816
Genmab AS	6 510	3 064 129	3 293 003	CME Group Inc.	15 851	3 602 418	4 180 026
Finlande – 1,1 %				Danaher Corporation	10 173	3 133 416	3 385 029
Neste Oyj	40 737	3 153 481	3 095 318	Deere & Company	14 519	3 623 355	6 349 655
France – 2,8 %				eBay Inc.	55 380	2 783 208	4 821 116
L'Oréal SA	6 095	1 759 383	3 370 503	Edwards Lifesciences Corporation	20 855	2 313 608	2 678 180
Schneider Electric SA	21 160	3 361 304	4 130 787	EPAM Systems Inc.	7 054	2 194 777	4 469 079
		5 120 687	7 501 290	Estée Lauder Companies Inc., The	6 928	1 594 826	2 732 372
				Etsy Inc.	11 872	2 136 373	3 030 046
Allemagne – 1,3 %				Facebook Inc.	19 646	4 728 085	8 470 069
TeamViewer AG	77 981	4 855 370	3 643 063	First Republic Bank	45 911	5 305 045	10 654 881
Hong Kong – 4,0 %				HDFC Bank Ltd., CAAE	14 748	946 851	1 337 103
AIA Group Ltd.	291 100	3 157 168	4 485 985	Illumina Inc.	11 814	4 787 122	6 931 808
Alibaba Group Holding Ltd.	31 364	1 019 473	1 101 822	Intuitive Surgical Inc.	2 233	2 200 122	2 546 257
Country Garden Services Holdings Co., Ltd.	68 000	823 564	911 141	IQVIA Holdings Inc.	7 658	1 788 260	2 300 913
ENN Energy Holdings Ltd.	25 500	476 263	601 887	Itau Unibanco Holding S.A., CAAE parrainé	148 564	1 073 784	1 107 092
NetEase Inc.	42 050	651 498	1 202 810	MasterCard Inc., cat. A	5 173	1 242 760	2 341 737
Tencent Holdings Limited	13 300	1 018 243	1 240 425	Microsoft Corporation	17 713	2 287 054	5 949 723
Trip.com Group Ltd.	1 150	56 264	50 688	NIKE Inc., cat. B	28 987	3 733 644	5 552 637
Wuxi Biologics Cayman Inc.	53 000	908 928	1 204 482	NVIDIA Corporation	4 426	1 234 994	4 390 877
		8 111 401	10 799 240	PayPal Holdings Inc.	21 871	2 347 856	7 904 475
				Roper Technologies Inc.	3 755	1 164 636	2 189 214
Indonésie – 0,4 %				Salesforce.com Inc.	9 287	1 958 420	2 812 815
PT Bank Central Asia Tbk	396 900	917 820	1 019 068	Schlumberger Limited	86 601	2 823 018	3 437 195
Japon – 4,6 %				SVB Financial Group	14 001	3 694 801	9 659 735
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	62 000	3 758 102	3 028 949	Synopsys Inc.	10 508	2 144 512	3 593 306
Keyence Corporation	4 972	1 414 782	3 110 957	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAE	7 212	1 152 806	1 074 512
MISUMI Group Inc.	47 300	1 853 693	1 984 697	Thermo Fisher Scientific Inc.	5 484	2 678 488	3 430 271
System Corporation	29 274	2 727 674	4 288 689	Trade Desk Inc., The, cat. A	28 740	2 516 474	2 756 759
		9 754 251	12 413 292	Tradeweb Markets Inc.	31 784	2 348 494	3 332 492
				Trip.com Group Ltd., CAAE	26 906	1 257 045	1 182 997
Pays-Bas – 1,3 %				UnitedHealth Group Incorporated	5 696	2 458 381	2 828 154
Adyen NV	1 207	3 468 078	3 658 196	Verisk Analytics Inc., cat. A	8 446	1 177 440	1 829 740
Pologne – 0,3 %				Vertex Pharmaceuticals Incorporated	18 745	4 569 315	4 686 366
CD Projekt SA	13 230	1 924 656	796 247	VF Corporation	24 151	2 301 357	2 456 724
Singapour – 1,7 %				Walt Disney Company, The	14 074	2 231 819	3 067 312
DBS Group Holdings Limited	167 384	4 096 044	4 605 556	Workday Inc.	8 448	1 908 930	2 500 776
Suède – 2,2 %						121 143 853	186 585 900
Atlas Copco AB, série A	43 463	3 167 159	3 303 028	TOTAL DES ACTIONS		185 596 649	261 245 122
Epiroc AB, cat. A	92 479	2 600 303	2 614 373	Coûts de transactions		(1 157 901)	–
		5 767 462	5 917 401	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		184 438 748	261 245 122
Suisse – 3,8 %				Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			(28)
Lonza Group AG	4 435	1 552 126	3 899 004	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,8 %			10 295 884
Roche Holdings AG	8 673	3 931 988	4 053 602	ACTIF NET – 100,0 %			271 540 978
VAT Group AG	5 522	1 912 805	2 277 663				
		7 396 919	10 230 269				
Royaume-Uni – 2,2 %							
Abcam PLC	138 852	2 483 611	3 284 606				
Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	515	1 294 886	1 139 620				
Spirax-Sarco Engineering PLC	7 198	1 463 428	1 682 259				
		5 241 925	6 106 485				
États-Unis – 68,7 %							
Accenture PLC, cat. A	7 969	2 656 057	2 912 810				
Adobe Systems Incorporated	7 460	4 471 393	5 417 079				
Alcon Inc.	37 576	2 980 667	3 273 515				
Align Technology Inc.	5 116	1 808 132	3 875 854				
Alphabet Inc., cat. A	3 450	5 625 348	10 445 351				
Amazon.com Inc.	2 042	6 934 373	8 710 238				
Ametek Inc.	15 119	2 257 685	2 502 649				

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES

Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions mondiales)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à grande capitalisation situées en Amérique du Nord, en Europe, en Australie et en 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	188 206 977	–	188 206 977	69,3
Euro	17 897 867	–	17 897 867	6,6
Yen japonais	12 430 944	–	12 430 944	4,6
Dollar de Hong Kong	10 815 461	–	10 815 461	4,0
Franc suisse	10 230 269	–	10 230 269	3,8
Couronne suédoise	5 917 400	–	5 917 400	2,2
Livre sterling	4 966 865	–	4 966 865	1,8
Dollar de Singapour	4 605 556	–	4 605 556	1,7
Couronne danoise	3 293 003	–	3 293 003	1,2
Dollar australien	1 580 794	–	1 580 794	0,6
Roupie indonésienne	1 019 068	–	1 019 068	0,4
Zloty polonais	796 247	–	796 247	0,3
	261 760 451	–	261 760 451	96,5

31 décembre 2020

Devise	31 décembre 2020			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	532 840 435	–	532 840 435	66,2
Yen japonais	68 533 691	–	68 533 691	8,5
Euro	63 643 939	–	63 643 939	7,9
Franc suisse	35 704 321	–	35 704 321	4,4
Dollar de Hong Kong	29 991 183	–	29 991 183	3,7
Livre sterling	22 211 078	–	22 211 078	2,8
Dollar de Singapour	10 145 808	–	10 145 808	1,3
Couronne danoise	8 332 713	–	8 332 713	1,0
Roupie indonésienne	3 056 003	–	3 056 003	0,4
Zloty polonais	2 623 945	–	2 623 945	0,3
	777 083 116	–	777 083 116	96,5

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 26 176 045 \$, ou environ 9,7 % de l'actif net (77 708 312 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 9,7 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 96,2 % (96,5 % au 31 décembre 2020) 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 26 124 512 \$ (77 664 921 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations et aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Australie	0,6	–
Danemark	1,2	1,0
Finlande	1,1	1,4
France	2,8	3,5
Allemagne	1,3	2,5
Hong Kong	4,0	3,7
Indonésie	0,4	0,4
Japon	4,6	8,5
Pays-Bas	1,3	–
Pologne	0,3	0,3
Singapour	1,7	1,3
Espagne	–	0,5
Suède	2,2	–
Suisse	3,8	4,4
Royaume-Uni	2,2	2,8
États-Unis	68,7	66,2
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	0,0	0,0

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.

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	186 585 900	74 659 222	–	261 245 122
	186 585 900	74 659 222	–	261 245 122
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(28)	–	(28)
	186 585 900	74 659 194	–	261 245 094

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	532 508 698	244 140 508	–	776 649 206
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	521	–	521
	532 508 698	244 141 029	–	776 649 727

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	398 816 716	365 230 500
Instruments dérivés	121	–
Trésorerie	11 343 471	8 580 478
Montant à recevoir pour la vente de titres	193 754	–
Souscriptions à recevoir	626 187	342 079
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 813 933	712 679
Total de l'actif	412 794 182	374 865 736
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	150 290	–
Achats de placements à payer	735 388	332 428
Rachats à payer	315 899	297 065
Charges à payer	48 868	–
Total du passif	1 250 445	629 493
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	411 543 737	374 236 243
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	80 135 955	70 060 113
Série F	204 939	189 663
Série I	484 452	481 192
Série M	330 718 391	303 505 275
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	11,12	10,59
Série F	10,95	10,49
Série I	10,24	9,74
Série M	11,04	10,55
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série M	8,91	8,28

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	6 333 745	5 500 923
Intérêts à distribuer	14 052	24 689
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(355 224)	4 821 479
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	13 970 926	(34 805 428)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	121	(215)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	19 963 620	(24 458 552)
Prêt de titres (note 11)	2 850	637
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(86 405)	64 217
Total des revenus (pertes), montant net	19 880 065	(24 393 698)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	784 418	722 900
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	251 092	244 392
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	1 656	1 784
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	544 523	524 263
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	103 311	97 394
Coûts de transactions	77 167	143 576
Total des charges	1 762 719	1 734 977
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 117 346	(26 128 675)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 604 618	(6 199 783)
Série F	9 700	(10 288)
Série I	26 260	–
Série M	14 476 768	(19 918 604)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,52	(0,85)
Série F	0,51	(0,80)
Série I	0,52	–
Série M	0,50	(0,75)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	6 991 245	7 312 920
Série F	19 178	12 926
Série I	50 529	–
Série M	29 230 235	26 721 335

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

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures)

108

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	70 060 113	94 787 636
Série F	189 663	129 720
Série I	481 192	–
Série M	303 505 275	299 988 257
	374 236 243	394 905 613
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	3 604 618	(6 199 783)
Série F	9 700	(10 288)
Série I	26 260	–
Série M	14 476 768	(19 918 604)
	18 117 346	(26 128 675)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	12 838 312	5 306 370
Série F	53 936	20 111
Série I	26 000	–
Série M	36 103 754	31 780 000
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(6 367 088)	(26 937 765)
Série F	(48 360)	(2 359)
Série I	(49 000)	–
Série M	(23 367 406)	(26 228 798)
	19 190 148	(16 062 441)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	10 075 842	(27 831 178)
Série F	15 276	7 464
Série I	3 260	–
Série M	27 213 116	(14 367 402)
	37 307 494	(42 191 116)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	80 135 955	66 956 458
Série F	204 939	137 184
Série I	484 452	–
Série M	330 718 391	285 620 855
	411 543 737	352 714 497

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 117 346	(26 128 675)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	355 224	(4 821 479)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(13 970 926)	34 805 428
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(121)	215
(Gain) perte de change latent	18 115	2 135
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(95 988 419)	(155 020 019)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	76 227 110	169 098 617
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 101 254)	(393 329)
Charges et autres montants à payer	199 158	174 162
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(16 143 767)	17 717 055
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	48 737 894	37 130 866
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(29 813 019)	(53 149 874)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	18 924 875	(16 019 008)
Gain (perte) de change latent	(18 115)	(2 135)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 781 108	1 698 047
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 580 478	8 858 806
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 343 471	10 554 718
Intérêts versés ¹	1 656	1 784
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	14 052	24 689
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	4 687 968	4 583 331

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures)

109

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,9 %				ACTIONS (suite)			
Australie – 7,5 %				États-Unis (suite)			
Aurizon Holdings Ltd.	2 154 606	8 589 542	7 459 793	NextEra Energy Inc.	178 377	10 546 468	16 207 646
Transurban Group	1 775 659	21 030 335	23 556 380	Norfolk Southern Corporation	31 722	8 131 532	10 439 350
		29 619 877	31 016 173	Pinnacle West Capital Corporation	74 093	8 044 104	7 530 568
				Republic Services Inc.	39 079	4 599 461	5 330 540
Brésil – 1,1 %				SBA Communications Corporation, cat. A	36 365	13 148 475	14 370 149
CCR S.A.	1 370 900	3 582 286	4 595 268	UGI Corporation	72 128	4 726 332	4 141 659
				Xcel Energy Inc.	131 107	10 649 671	10 709 646
Canada – 7,4 %					188 520 977	208 422 898	
Emera Inc.	185 200	9 212 492	10 415 648	TOTAL DES ACTIONS	381 686 365	398 816 716	
Pembina Pipeline Corporation	505 900	15 156 261	19 927 401	Coûts de transactions	(162 083)	–	
		24 368 753	30 343 049	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	381 524 282	398 816 716	
France – 5,1 %				Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			121
Eiffage SA	32 823	4 371 129	4 143 392	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,1 %			12 726 900
Rubis SCA	168 658	10 675 175	9 299 871	ACTIF NET – 100,0 %			411 543 737
Rubis SCA, droits, 2 juill. 2021	168 658	–	–				
Vinci SA	57 607	6 839 592	7 628 466				
		21 885 896	21 071 729				
Hong Kong – 6,8 %							
China Gas Holdings Ltd.	2 197 200	9 902 925	8 313 148				
CLP Holdings Limited	466 500	6 340 745	5 717 134				
Guangdong Investment Ltd.	3 660 000	7 710 694	6 522 793				
Jiangsu Expressway Co., Ltd., cat. H	5 420 000	9 448 416	7 608 211				
		33 402 780	28 161 286				
Italie – 4,3 %							
Atlantia SpA	404 952	12 857 422	9 100 912				
Hera SpA	435 390	2 149 516	2 231 635				
Infrastrutture Wireless Italiana SpA	455 549	6 553 493	6 387 436				
		21 560 431	17 719 983				
Japon – 1,1 %							
Tokyo Gas Co., Ltd.	197 900	6 213 108	4 613 574				
Mexique – 2,6 %							
Grupo Aeroportuario del Sureste S.A.B. de C.V. Promotora y Operadora de Infraestructura S.A.B. de C.V.	254 203	5 581 472	5 820 486				
	505 931	5 810 681	5 021 470				
		11 392 153	10 841 956				
Espagne – 3,8 %							
Aena S.A.	76 336	15 984 531	15 522 588				
Suisse – 1,8 %							
Flughafen Zurich AG	36 362	7 678 273	7 459 868				
Royaume-Uni – 4,6 %							
National Grid PLC	223 713	3 419 010	3 531 103				
Severn Trent PLC	126 630	4 760 036	5 429 928				
SSE PLC	391 681	9 298 254	10 087 313				
		17 477 300	19 048 344				
États-Unis – 50,8 %							
Alliant Energy Corporation	128 787	7 554 253	8 904 108				
American Tower Corporation	75 382	20 366 610	25 249 465				
Atmos Energy Corporation	51 048	5 843 444	6 083 352				
Avista Corporation	46 288	2 705 180	2 448 988				
CentrePoint Energy Inc.	285 946	9 012 852	8 693 609				
Cheniere Energy Inc.	103 482	7 202 889	11 129 608				
CSX Corporation	243 207	8 683 613	9 673 999				
Dominion Resources Inc.	205 428	19 787 772	18 739 415				
Duke Energy Corporation	65 490	8 087 329	8 016 333				
Essential Utilities Inc.	90 326	5 134 565	5 118 287				
Energy Inc.	104 885	7 264 673	7 858 897				
Eversource Energy	133 387	13 731 315	13 270 890				
Exelon Corporation	92 703	4 994 798	5 093 205				
FirstEnergy Corporation	204 024	8 305 641	9 413 184				

Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures)

110

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir un revenu indexé sur l'inflation et une appréciation du capital à long terme au moyen d'investissements dans des titres de capitaux propres émis par des sociétés du monde entier qui détiennent ou exploitent des 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	208 795 123	–	208 795 123	50,7
Euro	55 083 848	–	55 083 848	13,4
Dollar australien	31 324 518	–	31 324 518	7,6
Dollar de Hong Kong	28 850 615	–	28 850 615	7,0
Livre sterling	19 315 975	–	19 315 975	4,7
Peso mexicain	10 860 245	–	10 860 245	2,6
Franc suisse	7 581 307	–	7 581 307	1,8
Yen japonais	4 865 211	–	4 865 211	1,2
Réal brésilien	4 595 268	–	4 595 268	1,1
	371 272 110	–	371 272 110	90,1

Devise	31 décembre 2020			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	191 644 920	–	191 644 920	51,2
Euro	47 332 345	–	47 332 345	12,6
Dollar australien	30 548 266	–	30 548 266	8,2
Dollar de Hong Kong	24 274 295	–	24 274 295	6,5
Livre sterling	17 807 501	–	17 807 501	4,8
Yen japonais	16 775 390	–	16 775 390	4,5
Franc suisse	8 585 637	–	8 585 637	2,3
Peso mexicain	6 570 353	–	6 570 353	1,8
	343 538 707	–	343 538 707	91,9

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 37 127 211 \$, ou environ 9,0 % de l'actif net (34 353 871 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 9,2 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 96,9 % (97,8 % au 31 décembre 2020) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 39 881 672 \$ (36 523 050 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations et aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Australie	7,5	8,2
Brésil	1,1	–
Canada	7,4	6,3
France	5,1	5,8
Hong Kong	6,8	6,5
Italie	4,3	3,5
Japon	1,1	4,5
Mexique	2,6	1,7
Espagne	3,8	3,3
Suisse	1,8	2,3
Royaume-Uni	4,6	4,7
États-Unis	50,8	51,0
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés	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 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2021				
Actions	249 607 903	149 208 813	–	398 816 716
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	121	–	121
	249 607 903	149 208 934	–	398 816 837
31 décembre 2020				
Actions	220 535 226	144 695 274	–	365 230 500
	220 535 226	144 695 274	–	365 230 500

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (non audité)

(auparavant, Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux)

112

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	73 760 360	75 541 459
Trésorerie	1 098 232	1 449 953
Souscriptions à recevoir	10 123	65 093
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	181 859	284 744
Total de l'actif	75 050 574	77 341 249
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	1 184	–
Rachats à payer	56 519	15 857
Charges à payer	7 909	–
Total du passif	65 612	15 857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 984 962	77 325 392
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	73 191 072	75 661 642
Série F	1 296 015	1 163 363
Série I	497 875	500 387
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	19,02	16,89
Série F	18,41	16,44
Série I	19,35	17,18

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 057 034	1 508 289
Intérêts à distribuer	44 722	79 367
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 931 994	(1 408 929)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 240 540	(17 965 908)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	–	756
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	9 274 290	(17 786 425)
Prêt de titres (note 11)	2 144	3 229
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(44 105)	212 589
Total des revenus (pertes), montant net	9 232 329	(17 570 607)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 108	5 553
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	41 033	55 549
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	37	4 081
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	66 142	89 583
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 615	5 928
Coûts de transactions	11 679	410 778
Total des charges	130 166	572 140
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 102 163	(18 142 747)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	8 899 545	(14 301 662)
Série F	141 130	(177 135)
Série I	61 488	(3 663 950)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	2,12	(2,83)
Série F	1,97	(2,61)
Série I	2,18	(1,20)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	4 189 261	5 056 083
Série F	71 729	67 925
Série I	28 182	3 045 648

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	75 661 642	104 433 788
Série F	1 163 363	1 244 419
Série I	500 387	240 521 381
	77 325 392	346 199 588
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	8 899 545	(14 301 662)
Série F	141 130	(177 135)
Série I	61 488	(3 663 950)
	9 102 163	(18 142 747)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	5 620 562	7 707 240
Série F	48 875	89 004
Série I	–	8 836 825
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(16 990 677)	(27 124 776)
Série F	(57 353)	(109 627)
Série I	(64 000)	(205 791 501)
	(11 442 593)	(216 392 835)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(2 470 570)	(33 719 198)
Série F	132 652	(197 758)
Série I	(2 512)	(200 618 626)
	(2 340 430)	(234 535 582)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	73 191 072	70 714 590
Série F	1 296 015	1 046 661
Série I	497 875	39 902 755
	74 984 962	111 664 006

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 102 163	(18 142 747)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 931 994)	1 408 929
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 240 540)	17 965 908
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	–	(756)
(Gain) perte de change latent	4 740	3 841
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(10 857 493)	(106 840 113)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	20 811 127	316 875 962
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	102 885	815 976
Charges et autres montants à payer	9 093	9 685
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 999 981	212 096 685
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 724 406	16 651 995
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(17 071 368)	(233 001 474)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(11 346 962)	(216 349 479)
Gain (perte) de change latent	(4 740)	(3 841)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(346 981)	(4 252 794)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 449 953	9 135 355
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 098 232	4 878 720
Intérêts versés ¹	37	4 081
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	44 722	79 367
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	1 079 631	2 234 680

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (non audité – suite)

(auparavant, Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux)

114

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,4 %			
Australie – 3,9 %			
Goodman Group	100 012	1 293 418	1 959 821
National Storage REIT	536 989	957 665	989 236
		2 251 083	2 949 057
Belgique – 3,4 %			
Shurgard Self Storage S.A.	15 968	960 985	955 287
Warehouses De Pauw CVA NV	34 170	1 617 577	1 617 893
		2 578 562	2 573 180
Brésil – 0,3 %			
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios S.A.	38 134	179 100	223 338
Canada – 2,6 %			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	12 488	514 771	562 584
Fiducie de placement immobilier Granite	16 516	1 104 263	1 362 240
		1 619 034	1 924 824
Allemagne – 4,0 %			
Deutsche Wohnen AG-Br	24 501	1 452 119	1 860 070
LEG Immobilien AG	6 446	1 078 235	1 151 746
		2 530 354	3 011 816
Hong Kong – 5,9 %			
ESR Cayman Ltd.	334 000	1 381 487	1 397 502
Link Real Estate Investment Trust, The	88 800	1 076 235	1 065 280
Sino Land Co., Ltd.	458 117	722 425	895 472
Swire Properties Ltd.	297 400	1 033 973	1 099 462
		4 214 120	4 457 716
Inde – 1,0 %			
Embassy Office Parks Real Estate Investment Trust	123 400	818 540	721 308
Japon – 4,6 %			
Advance Residence Investment Corporation	292	1 150 939	1 206 083
Japan Logistics Fund Inc.	257	1 000 162	958 507
Katitas Co., Ltd.	36 700	1 355 484	1 279 018
		3 506 585	3 443 608
Mexique – 1,6 %			
Corp. Inmobiliaria Vesta S.A.B. de C.V.	246 285	489 304	594 438
Fibra Uno Administracion S.A. de C.V.	471 210	484 991	631 421
		974 295	1 225 859
Singapour – 4,0 %			
Ascendas India Trust	477 900	632 181	612 812
Mapletree Commercial Trust	585 300	1 175 446	1 167 236
Mapletree Logistics Trust	653 977	1 214 047	1 237 935
		3 021 674	3 017 983
Espagne – 2,5 %			
Cellnex Telecom S.A.	23 817	1 658 990	1 881 579
Royaume-Uni – 7,6 %			
Big Yellow Group PLC	55 976	1 047 131	1 255 046
Grainger PLC	256 061	1 202 753	1 252 317
Helios Towers PLC	458 669	1 256 483	1 282 549
Shaftesbury PLC	137 935	1 193 794	1 347 713
Unite Group PLC	31 046	467 284	571 287
		5 167 445	5 708 912
États-Unis – 57,0 %			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	6 122	1 238 171	1 381 075
American Homes 4 Rent, cat. A	44 857	1 615 816	2 160 811
American Tower Corporation	3 293	1 065 532	1 103 002
AvalonBay Communities Inc.	8 445	2 009 884	2 185 229
Boston Properties Inc.	6 673	845 479	948 120
Brixmor Property Group Inc.	47 526	768 571	1 348 878

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
États-Unis (suite)			
CoreSite Realty Corporation	7 384	1 151 163	1 232 345
Douglas Emmett Inc.	22 153	782 113	923 477
Empire State Realty Trust Inc.	25 168	215 090	374 477
Encompass Health Corporation	6 709	688 022	649 105
EPR Properties	5 791	219 526	378 264
Equinix Inc.	1 878	1 591 508	1 868 919
Equity LifeStyle Properties Inc.	19 034	1 631 311	1 753 771
Extra Space Storage Inc.	11 879	1 642 996	2 412 917
Host Hotels & Resorts Inc.	52 157	801 628	1 105 224
Medical Properties Trust Inc.	48 696	1 178 903	1 213 626
Mid-America Apartment Communities Inc.	8 071	1 271 777	1 685 453
National Retail Properties Inc.	20 105	1 130 547	1 168 658
Prologis	31 399	3 352 263	4 653 593
QTS Realty Trust Inc.	11 292	893 869	1 082 296
Rayonier Inc.	27 274	983 659	1 215 071
Simon Property Group Inc.	11 781	1 331 155	1 905 995
STAG Industrial Inc.	29 620	1 220 121	1 374 677
Store Capital Corporation	31 497	1 161 932	1 347 751
Sun Communities Inc.	8 204	1 439 663	1 743 541
Urban Edge Properties	48 431	655 733	1 146 971
VICI Properties Inc.	43 669	1 270 368	1 679 619
Welltower Inc.	25 023	1 776 345	2 578 315
		33 933 145	42 621 180
TOTAL DES ACTIONS		62 452 927	73 760 360
Coûts de transactions		(29 332)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		62 423 595	73 760 360
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,6 %			1 224 602
ACTIF NET – 100,0 %			74 984 962

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements supérieurs à long terme, sous forme de revenus et de croissance du capital, en investissant principalement dans des actions de l'immobilier ou dans des fiducies de placement immobilier (FPI) américaines, canadiennes et autres que nord-américaines.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	30 juin 2021			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	42 893 622	–	42 893 622	57,2
Euro	7 466 574	–	7 466 574	10,0
Livre sterling	5 722 624	–	5 722 624	7,6
Dollar de Hong Kong	4 478 753	–	4 478 753	6,0
Yen japonais	3 443 608	–	3 443 608	4,6
Dollar de Singapour	3 017 982	–	3 017 982	4,0
Dollar australien	2 973 511	–	2 973 511	4,0
Peso mexicain	1 225 859	–	1 225 859	1,6
Roupie indienne	721 308	–	721 308	1,0
Réal brésilien	223 338	–	223 338	0,3
	72 167 179	–	72 167 179	96,3

Devise	31 décembre 2020			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	40 877 935	–	40 877 935	52,9
Euro	7 213 640	–	7 213 640	9,3
Livre sterling	6 172 128	–	6 172 128	8,0
Yen japonais	5 962 303	–	5 962 303	7,7
Dollar de Hong Kong	5 223 205	–	5 223 205	6,8
Dollar australien	3 281 389	–	3 281 389	4,2
Dollar de Singapour	2 157 190	–	2 157 190	2,8
Peso mexicain	1 450 649	–	1 450 649	1,9
Roupie indienne	832 538	–	832 538	1,1
Couronne norvégienne	396 545	–	396 545	0,5
	73 567 522	–	73 567 522	95,2

Au 30 juin 2021, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 7 216 718 \$, ou environ 9,6 % de l'actif net (7 356 752 \$ au 31 décembre 2020, ou environ 9,5 %). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 98,4 % (97,8 % au 31 décembre 2020) 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 7 376 036 \$ (7 554 146 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations et aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Australie	3,9	4,2
Belgique	3,4	3,4
Brésil	0,3	–
Canada	2,6	3,0
Allemagne	4,0	4,9
Hong Kong	5,9	6,8
Inde	1,0	1,1
Japon	4,6	7,7
Mexique	1,6	1,9
Norvège	–	0,5
Singapour	4,0	2,8
Espagne	2,5	1,0
Royaume-Uni	7,6	7,9
États-Unis	57,0	52,6

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.

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	45 771 863	27 988 497	–	73 760 360
	45 771 863	27 988 497	–	73 760 360

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	44 385 093	31 156 366	–	75 541 459
	44 385 093	31 156 366	–	75 541 459

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	24 962 911	25 057 901
Trésorerie	45 076	—
Montant à recevoir pour la vente de titres	30 000	36 000
Souscriptions à recevoir	477	802
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	311	385
Total de l'actif	25 038 775	25 095 088
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	7 029
Frais de gestion à payer (note 5)	44 553	—
Rachats à payer	—	495
Charges à payer	2 348	—
Total du passif	46 901	7 524
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 991 874	25 087 564
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	22 713 711	22 557 817
Série F	2 278 163	2 529 747
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,16	16,41
Série F	11,95	11,34

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2021	2020
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	—	748
Dividendes	—	—
Intérêts à distribuer	161 109	231 004
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 765 658	802 209
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(504 222)	(2 099 209)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 422 545	(1 065 248)
Total des revenus (pertes), montant net	1 422 545	(1 065 248)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	246 881	266 752
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	9 988	10 697
Honoraires du comité d'examen indépendant	552	668
Charge d'intérêts	40	264
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	24 503	26 911
Total des charges	281 964	305 292
Charges absorbées par le gestionnaire	(262)	(146)
Charges, montant net	281 702	305 146
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 140 843	(1 370 394)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 020 711	(1 272 969)
Série F	120 132	(97 425)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,75	(0,78)
Série F	0,59	(0,47)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 365 937	1 635 255
Série F	205 104	209 213

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 557 817	28 068 659
Série F	2 529 747	2 179 725
	25 087 564	30 248 384
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 020 711	(1 272 969)
Série F	120 132	(97 425)
	1 140 843	(1 370 394)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	827 774	(48 353)
Série F	1 712	367 467
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 692 591)	(3 947 246)
Série F	(373 428)	(297 921)
	(1 236 533)	(3 926 053)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	155 894	(5 268 568)
Série F	(251 584)	(27 879)
	(95 690)	(5 296 447)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 713 711	22 800 091
Série F	2 278 163	2 151 846
	24 991 874	24 951 937

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en dollars)	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 140 843	(1 370 394)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 765 658)	(802 209)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	504 222	2 099 209
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(160 660)	(231 435)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(4 108 999)	–
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	5 632 085	4 198 300
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	74	(67)
Charges et autres montants à payer	46 901	47 216
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 288 808	3 940 620
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	829 811	329 480
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 066 514)	(4 245 263)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 236 703)	(3 915 783)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	52 105	24 837
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(7 029)	47 206
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	45 076	72 043
Intérêts versés ¹	40	264
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹	437	320

¹ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2021

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS SOUS-JACENTS – 99,9 %			
Fonds d'actions canadiennes – 12,0 %			
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance, série I	55 124	743 542	1 313 203
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation, série I	8 240	225 790	377 387
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur, série I	41 097	799 398	1 304 580
		1 768 730	2 995 170
Fonds de titres à revenu fixe – 39,8 %			
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+, série I	51 108	514 996	504 714
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base, série I	524 351	5 168 306	4 979 082
Fonds Patrimoine Scotia de revenu, série I	397 981	4 399 469	4 474 060
		10 082 771	9 957 856
Fonds d'actions étrangères – 48,1 %			
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents, série I	41 680	418 466	506 652
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé, série I	145 113	1 457 870	1 497 648
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures, série I	47 326	471 867	484 566
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	25 733	387 907	497 877
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	179 490	2 197 126	2 573 451
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	8 512	167 479	371 019
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	60 087	1 825 417	3 078 897
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	27 651	538 285	749 694
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	104 495	1 741 799	2 250 081
		9 206 216	12 009 885
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		21 057 717	24 962 911
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			28 963
ACTIF NET – 100,0 %			24 991 874

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à ses objectifs de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 99,9 % (99,9 % au 31 décembre 2020) 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 2 496 291 \$ (2 505 790 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations et aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Fonds d'actions canadiennes	12,0	24,4
Fonds à revenu fixe	39,8	34,2
Fonds d'actions étrangères	48,1	41,3

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 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2021				
Fonds sous-jacents	24 962 911	–	–	24 962 911
	24 962 911	–	–	24 962 911

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2020				
Fonds sous-jacents	25 057 901	–	–	25 057 901
	25 057 901	–	–	25 057 901

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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.

	30 juin 2021	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base, série I	4 979 082	1,4
Fonds Patrimoine Scotia de revenu, série I	4 474 060	0,9
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur, série I	2 250 081	0,9
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	371 019	0,8
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	749 694	0,8
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance, série I	1 313 203	0,7
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur, série I	1 304 580	0,7
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents, série I	506 652	0,7
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	497 877	0,7
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+, série I	504 714	0,6
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation, série I	377 387	0,3
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales, série I	2 573 451	0,3
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	3 078 897	0,3
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé, série I	1 497 648	0,2
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures, série I	484 566	0,1
	24 962 911	

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2020	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base, série I	3 868 702	1,4
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	2 155 752	1,2
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	1 254 264	1,2
Fonds privé Scotia canadien de valeur, série I	2 088 686	1,0
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	2 084 739	1,0
Fonds privé Scotia de revenu, série I	3 852 793	0,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	866 350	0,7
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	548 821	0,7
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	527 356	0,6
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	500 386	0,6
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	490 067	0,5
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	2 174 338	0,3
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé, série I	1 290 157	0,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 254 804	0,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	619 494	0,1
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures, série I	481 192	0,1
	25 057 901	

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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.

NOTES ANNEXES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes indiquées à la note 1.

122

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 des Fonds. Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos », le « gestionnaire », le « fiduciaire » et « Gestion d'actifs 1832 » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C. L'adresse du siège social des Fonds est le 1 Adelaide Street East, 28th Floor, Toronto (Ontario) M5C 2V9.

Les Fonds faisant l'objet des présents états financiers intermédiaires sont des fiducies de fonds commun de placement à capital variable. Dans le présent document, les fiducies de fonds commun de placement sont désignées individuellement comme « un Fonds » et collectivement comme « les Fonds ».

Les Fonds sont constitués en fiducie selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 24 novembre 2011, dans sa version modifiée de temps à autre.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont arrêtés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 semestres clos les 30 juin 2021 et 2020, sauf pour les Fonds créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, dont les états financiers portent sur la période comprise entre la date d'établissement et le 30 juin 2021 ou 2020, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est établi au 30 juin 2021. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent les périodes ainsi définies.

Les présents états financiers des Fonds 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. Leur publication a été autorisée le 20 août 2021.

Les objectifs de placement des Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds. La date d'établissement de chaque Fonds figure ci-dessous :

Fonds Patrimoine Scotia	Date d'établissement
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)	28 janvier 2002
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)	22 janvier 2020
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de croissance)	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation)	28 janvier 2002
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation)	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de valeur)	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (auparavant, Fonds privé Scotia des marchés émergents)	8 septembre 2010
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions mondiales)	6 octobre 1997

Fonds Patrimoine Scotia	Date d'établissement
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (auparavant, Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux)	28 janvier 2002
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia de revenu (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu)	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions internationales)	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations)	28 janvier 2002
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation)	18 janvier 2001
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation)	28 janvier 2002
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur)	6 octobre 1997
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)	16 janvier 2018
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (auparavant, Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures)	16 janvier 2018
Portefeuilles Apogée	
Portefeuille équilibré Apogée	22 avril 2005

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

Ci-dessous une description de chaque série :

Série A :	Les parts de série A ne sont offertes que par l'intermédiaire de ScotiaMcLeod ou de toute autre manière permise par le gestionnaire.
Série Apogée :	Les parts de série Apogée ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent au Programme Apogée.
Série F :	Les parts de série F sont offertes aux investisseurs qui ont ouvert un compte sur honoraires auprès de courtiers autorisés.
Série I :	Les parts de série I ne sont offertes qu'aux investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs qualifiés désignés par le gestionnaire.
Série K :	Les parts de série K ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent au programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod. Les parts de série K ne sont offertes que par l'intermédiaire de mandats multigestionnaires du programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod ou de portefeuilles optimisés du programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod; elles ne sont pas offertes par l'entremise d'un fonds individuel.
Série M :	Les parts de série M sont offertes aux investisseurs qui ont signé une convention de gestion carte blanche avec le gestionnaire ou avec Trust Scotia.

2. Résumé des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées pour établir les présents états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication

contraire, elles ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées.

a) Règles comptables

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*.

La préparation des présents états financiers intermédiaires conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables, dans l'établissement d'estimations et dans la formulation d'hypothèses sur l'avenir. Les jugements et estimations comptables importants du gestionnaire sont présentés à la note 3.

b) Instruments financiers

Classement

Les placements des Fonds, y compris les instruments dérivés et les positions vendeur, sont classés 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. Par contre, 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 sont présentées au montant du rachat.

Les montants à recevoir pour la vente de titres, les souscriptions à recevoir, les revenus de placement à recevoir et autres éléments, ainsi que les paiements hypothécaires à recevoir sont évalués au coût amorti.

Tous les autres passifs financiers, autres que ceux désignés 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 s'engagent à les acheter ou à les vendre. 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 passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les 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 normales de concurrence, la référence à d'autres instruments sensiblement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options ainsi que d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui recourent à l'utilisation maximale des données de marché observables.

IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur* exige l'utilisation et la présentation d'une hiérarchie des justes valeurs qui classe en trois niveaux les données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation 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 cours 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 un transfert 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 de la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Il obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix, et ceux-ci font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidien par l'équipe d'évaluation. Il examine et approuve ensuite toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3 chaque date de présentation de l'information financière. 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.

- 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 principale bourse à laquelle ces actions sont négociées. Les actions négociées à l'extérieur de l'Amérique du Nord sont évaluées à la juste valeur en fonction de l'information fournie par un fournisseur de prix indépendant.
- 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.
- Les instruments de créance à court terme sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.
- 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.
- 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.

- 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 selon le dernier prix de règlement publié, si aucun cours de clôture n'est disponible. Les options sur fonds indiciaires négociés en bourse sont évaluées selon le cours moyen en vigueur à 16 h fourni par la bourse principale où elles sont négociées.
 - Les contrats à terme normalisés sont évalués au prix de règlement à chaque date d'évaluation.
 - La valeur des contrats de change à terme ouverts est calculée d'après le gain ou la perte qui serait constaté si la position était dénouée à la date d'évaluation.
 - 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).
- d) Comparaison entre l'actif net et la valeur liquidative
- Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements et de leurs dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer leur valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts selon la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (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 IFRS (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) Constatation 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 (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 dénouées.

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 (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 (perte) latent sur les instruments dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » lorsque les positions sont dénouées ou arrivent à échéance, le cas échéant.

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 (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.

f) Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des 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 libellés en devises sont convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions;
- iii) L'achat ou la vente de placements et le revenu de placement sont convertis au taux de change en vigueur aux dates des transactions.

Les gains et les pertes de change liés aux actifs et passifs monétaires et non monétaires comptabilisés par les Fonds, autres que les placements et les instruments dérivés, sont présentés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) net de change réalisé et latent.

g) Investissements dans des entités structurées non consolidées

Certains Fonds peuvent investir dans des fonds communs de placement, des fonds négociés en bourse ou des fonds à capital fixe gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements. Les Fonds concernés considèrent tous leurs placements dans ces instruments (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus par les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur.

Les fonds sous-jacents ont chacun des objectifs et stratégies de placement qui 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 à l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est portée à l'état du résultat global au poste

« Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés ». L'exposition aux placements des fonds sous-jacents à la juste valeur est présentée dans les « Notes propres au Fonds ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte attribuable à leurs placements dans les fonds sous-jacents correspond à la valeur comptable totale de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des actifs sont aussi considérés comme étant des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés par le regroupement de divers types de créances hypothécaires, tandis que les titres adossés à des actifs sont créés par le regroupement d'actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les entrées de trésorerie futures (les intérêts et le capital) est ensuite vendu sous la forme d'un instrument de créance ou d'un titre de capitaux propres, qui peut être détenu par les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

h) Parts rachetables émises par les Fonds

Les parts rachetables en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32), qui exige que les parts ou les actions d'une entité comportant une 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.

Les parts rachetables des Fonds comportent une obligation contractuelle de distribuer le revenu net et les gains en capital nets réalisés au moins une fois l'an, en trésorerie (si le porteur de parts en fait la demande).

Ces caractéristiques contreviennent à une des exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts rachetables dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

i) Compensation des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net qui en résulte est présenté à l'état de la situation financière, si un droit juridique inconditionnel de compenser les montants comptabilisés existe et s'il y a une intention soit de régler le solde net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les revenus et les charges liés aux gains et aux pertes attribuables à un groupe de transactions similaires, comme les gains et pertes découlant d'instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, sont comptabilisés à leur montant net seulement lorsque cela est permis selon les IFRS. Les actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord

similaire, ainsi que l'incidence potentielle de la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est présentée à l'état du résultat global et correspond, pour chaque série de parts, à l'augmentation ou à la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités de la période revenant à chacune des séries, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de chaque série au cours de la période.

k) Vente à découvert

Pour vendre un titre à découvert, un Fonds emprunte ce titre à un courtier. Le Fonds subit une perte sur la vente à découvert si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et celle où le Fonds dénoue sa position vendeur en achetant le 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 maintiendra un compte sur marge auprès du courtier, composé de trésorerie et de titres liquides, de manière à ce que le montant déposé en garantie soit supérieur à la valeur marchande courante du titre vendu à découvert.

l) Trésorerie et découvert bancaire

La trésorerie est composée de dépôts en espèces et de découverts bancaires, s'il y a lieu. Les instruments à court terme sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés, dans l'état de la situation financière.

m) Opérations sans effet sur la trésorerie

Les opérations sans effet sur la trésorerie présentées dans les tableaux des flux de trésorerie comprennent les distributions réinvesties provenant de fonds communs de placement sous-jacents et les dividendes issus des placements en actions. Ces montants font partie des revenus hors trésorerie comptabilisés dans l'état du résultat global.

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 « Sommes versées au rachat de parts rachetables » du tableau 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 suivants

présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Entités d'investissement

Conformément à 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 IFRS 9.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif

Le calcul de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des principaux points pour lesquels le gestionnaire est tenu d'exercer des jugements complexes ou subjectifs. L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers non cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date des états financiers. Tout changement à ces hypothèses lié à une modification des conditions du marché peut avoir une incidence sur la juste valeur publiée des instruments financiers.

4. Risques associés aux instruments financiers

Les activités de placement de chaque Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de marché (qui comprend le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix), le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de concentration. Les pratiques de placement de chaque Fonds comportent le suivi du portefeuille afin d'assurer le respect des directives de placement. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets négatifs potentiels des risques sur le rendement de chaque Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui effectuent un suivi régulier des titres de chaque Fonds et de l'évolution des marchés des capitaux. Les risques sont évalués d'après une méthode qui tient compte de l'incidence attendue, sur le résultat et l'actif net attribuable aux porteurs de

parts des Fonds, des changements raisonnablement possibles dans les facteurs de risque pertinents.

Le gestionnaire maintient, en matière de gestion du risque, une méthode qui consiste, entre autres choses, à contrôler le respect des restrictions de placement afin de s'assurer que les Fonds sont gérés conformément à leurs objectifs et stratégies de placement et aux règlements sur les valeurs mobilières.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ces Fonds se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

L'exposition d'un Fonds au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

La pandémie de COVID-19 a perturbé les marchés à l'échelle mondiale et ses conséquences à long terme sont incertaines. De telles perturbations peuvent aggraver les risques associés aux instruments financiers 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 de taux de change des devises concernées par rapport à la monnaie fonctionnelle du Fonds. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme, des contrats d'options sur devises ou des contrats à terme sur devises à des fins de couverture pour réduire leur exposition au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers d'un Fonds varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux 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 de la vente d'options, de ventes à découvert et de la vente à découvert de contrats à terme normalisés, auxquels cas les pertes éventuelles sont illimitées.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement envers les Fonds. Le risque de crédit d'un Fonds provient principalement des placements dans des instruments financiers, comme les obligations, les 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, correspond au risque de crédit maximum des Fonds. Toutes les opérations sur titres cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés dont la notation est également approuvée. Le risque de défaut des contreparties est jugé minime, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats ne sont payés qu'une fois que le courtier a reçu les titres.

Le comité chargé de superviser la gestion des opérations est responsable d'évaluer la conformité aux exigences réglementaires et, s'il y a lieu, d'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 S&P Global Ratings. Lorsque la notation tombe sous le seuil voulu, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit advenant le cas où leur dépositaire ne soit pas en mesure d'effectuer le règlement des opérations en trésorerie. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que les Fonds recourent aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. Cette réglementation exige, entre autres choses, que le dépositaire d'un fonds soit une banque figurant à l'Annexe I, II ou III de la *Loi sur les banques* (Canada) ou une société constituée au Canada et affiliée à une banque dont les capitaux propres sont d'au moins 10 000 000 \$. Les dépositaires des Fonds, La Banque de Nouvelle-Écosse et State Street Trust Company Canada, satisfont à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire des Fonds.

Un Fonds peut prêter des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il peut les échanger temporairement comme garantie, moyennant l'engagement de la contrepartie de restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minime, car la notation de toutes les contreparties est approuvée, et la valeur de marché de la trésorerie ou des titres détenus à titre de

garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés à la fin de chaque jour de bourse.

c) Risque de liquidité

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 qui peuvent facilement être vendus. Chaque Fonds vise à conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une certaine liquidité. De temps à autre, les Fonds peuvent être partie à un contrat dérivé hors cote ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui, par conséquent, peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués à l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds, le cas échéant.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle des instruments financiers dont les caractéristiques sont similaires et qui sont touchés de façon semblable par des changements de conditions économiques ou autres. Le risque de concentration est indiqué dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

5. Frais de gestion

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf la série I, la série K et la série Apogée. 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 de la série I sont négociés et payés directement par les porteurs de parts concernés et non par les Fonds. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série K et de série Apogée des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement et 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 auxquels il aurait droit. Cette réduction est accordée sous forme de distribution des frais de gestion versée par le Fonds concerné. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, d'acquisition ou de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds

sous-jacents. Les frais de gestion annuels (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

	% de la valeur liquidative		
	Série A	Série F	Série M
Fonds Patrimoine Scotia			
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)	–	0,75	–
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)	–	0,70	–
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de croissance)	–	1,00	–
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation)	–	1,00	–
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation)	–	1,00	0,70
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de valeur)	–	1,00	–
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (auparavant, Fonds privé Scotia des marchés émergents)	–	1,00	0,70
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions mondiales)	–	1,00	0,50
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)	–	0,75	0,45
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (auparavant, Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures)	–	1,00	0,50
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (auparavant, Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux)	–	1,00	–
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)	–	0,75	0,30
Fonds Patrimoine Scotia de revenu (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu)	–	0,70	–
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions internationales)	–	1,00	–
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations)	–	1,00	–
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)	–	1,00	–
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation)	–	1,00	0,40
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation)	–	0,80	0,55
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur)	–	1,00	–
Portefeuilles Apogée			
Portefeuille équilibré Apogée	2,10	0,80	–

6. Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation

Le gestionnaire paie certaines charges d'exploitation des Fonds (les « Fonds FAF »). Ces charges comprennent 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 notices annuelles, des aperçus et des états financiers du Fonds, des documents destinés aux investisseurs et des documents d'information continue. 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. En contrepartie, chacune des séries des Fonds FAF verse au gestionnaire des frais d'administration à taux fixe (les « frais d'administration à taux fixe »).

Outre les frais d'administration à taux fixe, chacune des séries des Fonds FAF paie directement certaines charges d'exploitation (les « frais du Fonds »). Ces frais comprennent les frais et les charges liés au comité d'examen indépendant (CEI) des Fonds, les honoraires d'audit pour la conformité aux nouvelles IFRS, les coûts liés aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires imposées depuis le 14 mai 2014 (y compris la conformité à la « règle Volcker » de la loi *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* et aux autres règlements américains applicables), les nouveaux frais exigés par les autorités de réglementation des valeurs mobilières ou d'autres autorités gouvernementales et basés sur l'actif ou sur d'autres critères propres aux Fonds, les coûts de transactions, y compris tous les frais liés aux instruments dérivés, les coûts d'emprunt et les taxes (notamment la TPS ou la TVH, selon le cas). Voir le prospectus simplifié pour obtenir des détails sur les frais des Fonds. Les frais des Fonds sont répartis entre les Fonds FAF, une part proportionnelle des frais communs à toutes les séries étant attribuée à chaque série en plus des frais qui lui sont propres.

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 ces absorptions à tout moment et sans préavis.

Les frais d'administration à taux fixe, les frais du Fonds et les charges d'exploitation sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux annuels maximaux des frais d'administration à taux fixe, exprimés en pourcentage de la valeur

liquidative de chaque série de parts de chaque Fonds, se présentent comme suit :

	% de la valeur liquidative					
	Série A	Série F	Série I	Série K	Série M	Série Apogée
Fonds Patrimoine Scotia						
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)	–	0,10	0,03	–	–	0,18
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)	–	0,08	0,03	–	–	0,08
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de croissance)	–	0,10	0,04	–	–	0,15
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation)	–	0,10	0,08	–	–	0,24
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation)	–	0,10	0,03	–	0,15	0,22
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de valeur)	–	0,10	0,05	–	–	0,15
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (auparavant, Fonds privé Scotia des marchés émergents)	–	0,10	0,07	–	0,09	0,23
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions mondiales)	–	0,10	0,04	–	0,10	0,31
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)	–	0,10	0,03	–	0,05	0,18
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (auparavant, Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures)	–	0,10	0,04	–	0,10	0,25
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (auparavant, Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux)	–	0,10	0,03	–	–	0,11
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)	–	0,05	0,03	0,11	0,03	0,11
Fonds Patrimoine Scotia de revenu (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu)	–	0,08	0,03	–	–	0,07
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions internationales)	–	0,10	0,04	–	–	0,24
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations)	–	0,10	0,10	–	–	0,50
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)	–	0,10	–	–	–	0,30
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation)	–	0,10	0,07	–	0,02	0,27
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation)	–	0,10	0,10	–	0,08	0,49
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur)	–	0,10	0,03	–	–	0,21
Portefeuilles Apogée						
Portefeuille équilibré Apogée	–	0,08	–	–	–	–

7. Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent les capitaux propres de chaque Fonds. Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts. Chaque part d'une série est rachetable au gré du porteur conformément à la déclaration de fiducie 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 la série. Les porteurs de parts ont droit aux distributions qui sont déclarées. Les distributions de 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 de bourse de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative de chaque série par le nombre total de parts en circulation de chaque série.

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020 :

	Juin 2021					Juin 2020				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds privés Scotia										
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)										
Parts de série Apogée	12 131 932	762 857	143 209	4 301 103	8 736 895	14 365 281	3 187 070	240 049	5 538 344	12 254 056
Parts de série F	35 865	58 316	797	10 550	84 428	33 817	12 974	195	19 997	26 989
Parts de série I	115 735	14 114	1 660	38 284	93 225	58 734 344	968 529	1 028 944	5 588 826	55 142 991
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)										
Parts de série Apogée	25 260 930	12 421 948	415 048	1 960 543	36 137 383	–	22 591 525	111 014	1 125 929	21 576 610
Parts de série F	48 807	19 596	213	36 930	31 686	–	10 551	69	–	10 620
Parts de série I	388 857	146 232	6 266	17 004	524 351	–	–	–	–	–

	Juin 2021				Juin 2020					
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds privés Scotia										
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de croissance)										
Parts de série Apogée	8 845 667	876 330	7	1 904 439	7 817 565	11 056 721	604 537	17	2 531 165	9 130 110
Parts de série F	99 537	9 790	–	7 656	101 671	108 995	6 877	–	11 357	104 515
Parts de série I	105 216	–	–	50 092	55 124	186 358	–	–	24 712	161 646
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation)										
Parts de série Apogée	4 370 877	133 598	–	2 949 744	1 554 731	4 502 798	995 451	7	989 277	4 508 979
Parts de série F	36 823	1 421	–	3 608	34 636	33 933	588	–	1 037	33 484
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation)										
Parts de série Apogée	1 922 536	55 737	–	778 323	1 199 950	3 429 402	194 674	–	1 438 639	2 185 437
Parts de série F	152 632	11 254	–	12 103	151 783	123 594	38 149	–	9 332	152 411
Parts de série I	10 054 980	–	52 871	10 099 611	8 240	10 500 701	410 244	–	250 389	10 660 556
Parts de série M	3 705 031	585 262	–	209 500	4 080 793	3 107 586	715 938	–	302 520	3 521 004
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de valeur)										
Parts de série Apogée	7 898 315	420 892	7	2 527 124	5 792 090	7 737 167	1 089 702	13	916 271	7 910 611
Parts de série F	50 204	7 467	–	4 383	53 288	52 788	4 400	–	5 493	51 695
Parts de série I	79 077	–	–	37 980	41 097	106 235	–	–	7 001	99 234
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (auparavant, Fonds privé Scotia des marchés émergents)										
Parts de série Apogée	7 791 611	495 156	24	2 328 528	5 958 263	9 405 486	547 111	19	2 164 192	7 788 424
Parts de série F	21 298	3 733	–	3 980	21 051	8 897	313	–	351	8 859
Parts de série I	45 984	2 833	–	7 137	41 680	29 116 750	250 577	–	3 543 782	25 823 545
Parts de série M	64 729	1 219	–	6 246	59 702	94 046	9 503	–	38 462	65 087
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions mondiales)										
Parts de série Apogée	724 695	255 152	–	78 887	900 960	788 959	12 878	–	79 605	722 232
Parts de série F	281 505	40 557	–	22 468	299 594	309 730	10 409	–	60 178	259 961
Parts de série M	13 181 845	2 063 419	–	960 686	14 284 578	11 301 698	1 205 755	–	797 256	11 710 197
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)										
Parts de série Apogée	12 810 522	3 349 179	345 004	900 841	15 603 864	9 542 308	3 685 963	325 704	1 127 378	12 426 597
Parts de série F	31 737	62 205	1 472	5 659	89 755	8 840	519	100	442	9 017
Parts de série I	125 054	21 679	3 316	4 936	145 113	–	–	–	–	–
Parts de série M	49 105 249	24 168 907	1 519 372	6 076 433	68 717 095	10 845 657	40 426 796	637 437	2 395 278	49 514 612
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (auparavant, Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures)										
Parts de série Apogée	6 613 397	1 176 199	–	580 529	7 209 067	8 321 580	477 500	7	2 535 971	6 263 116
Parts de série F	18 086	5 035	–	4 412	18 709	11 481	1 737	–	223	12 995
Parts de série I	49 381	2 660	–	4 715	47 326	–	–	–	–	–
Parts de série M	28 781 105	3 330 358	–	2 166 200	29 945 263	26 448 496	2 900 121	–	2 464 347	26 884 270

	Juin 2021					Juin 2020				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds privés Scotia										
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (auparavant, Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux)										
Parts de série Apogée	4 480 348	322 944	12	954 298	3 849 006	5 649 087	446 257	21	1 643 357	4 452 008
Parts de série F	70 756	2 922	–	3 296	70 382	68 413	5 842	–	6 906	67 349
Parts de série I	29 135	–	–	3 402	25 733	12 542 698	511 757	–	10 633 280	2 421 175
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)										
Parts de série Apogée	7 147 444	255 132	297 888	2 351 528	5 348 936	15 758 185	999 783	554 460	9 717 174	7 595 254
Parts de série F	1 422 888	6 641	12 103	48 506	1 393 126	1 497 873	12 513	13 747	78 636	1 445 497
Parts de série K	4 749	–	174	1 515	3 408	1 199 398	97 559	27 801	1 320 219	4 539
Parts de série M	3 723	–	139	799	3 063	16 215	–	328	13 025	3 518
Fonds Patrimoine Scotia de revenu (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu)										
Parts de série Apogée	40 574 490	8 884 905	539 717	6 368 648	43 630 464	51 996 395	7 675 881	612 135	21 554 075	38 730 336
Parts de série F	156 844	21 475	482	21 199	157 602	129 031	12 093	352	23 797	117 679
Parts de série I	327 858	76 639	4 760	11 276	397 981	821 944	–	9 199	169 273	661 870
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions internationales)										
Parts de série Apogée	16 832 610	5 514 851	13	2 150 975	20 196 499	14 069 130	3 236 062	36	1 361 650	15 943 578
Parts de série F	133 300	36 253	–	9 295	160 258	111 254	6 839	–	8 902	109 191
Parts de série I	54 450 727	16 464 311	–	23 682 864	47 232 174	57 101 763	1 955 103	–	945 272	58 111 594
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations)										
Parts de série Apogée	1 841 382	70 463	–	876 437	1 035 408	1 810 499	452 501	–	233 236	2 029 764
Parts de série F	28 089	1 667	–	1 814	27 942	26 611	909	–	2 723	24 797
Parts de série I	15 770	404	–	5 217	10 957	19 490	400	–	3 132	16 758
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)										
Parts de série Apogée	1 410 079	107 852	17 660	324 639	1 210 952	2 638 541	228 843	45 083	770 536	2 141 931
Parts de série F	62 561	–	171	4 890	57 842	55 974	1 970	271	1 357	56 858
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation)										
Parts de série Apogée	5 871 033	1 666 324	–	678 586	6 858 771	5 174 801	1 666 945	–	788 565	6 053 181
Parts de série F	1 124 402	136 552	–	253 360	1 007 594	566 069	838 690	–	103 665	1 301 094
Parts de série I	198 479	66 598	–	8 324	256 753	188 735	9 135	–	38 543	159 327
Parts de série M	24 760 530	4 398 221	–	1 472 277	27 686 474	27 691 400	2 999 964	–	6 562 317	24 129 047
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation)										
Parts de série Apogée	3 239 644	1 109 425	–	609 969	3 739 100	4 693 161	387 372	–	1 768 363	3 312 170
Parts de série F	38 837	3 046	–	2 633	39 250	36 555	342	–	906	35 991
Parts de série I	1 385 460	9 523	–	1 367 332	27 651	1 040 602	317 950	–	36 475	1 322 077

	Juin 2021				Juin 2020					
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds privés Scotia										
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur)										
Parts de série Apogée	10 652 252	1 756 183	–	1 628 645	10 779 790	7 130 971	3 847 839	15	1 008 253	9 970 572
Parts de série F	81 183	11 212	–	3 837	88 558	59 754	3 285	–	3 841	59 198
Parts de série I	447 497	124 002	–	16 709	554 790	323 955	36 600	–	44 954	315 601
Portefeuilles Apogée										
Portefeuille équilibré Apogée										
Parts de série A	1 374 691	50 110	–	101 229	1 323 572	1 770 384	–	–	260 982	1 509 402
Parts de série F	223 084	151	–	32 519	190 716	200 003	33 750	–	28 033	205 720

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

8. Impôt

Chaque Fonds répond à la définition de fiducie de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Les Fonds sont assujettis à l'impôt sur leurs revenus nets de placement, y compris la partie imposable des gains en capital nets réalisés non payés ou payables aux porteurs de parts. Chaque Fonds distribue aux porteurs de parts une part suffisante de son revenu net de placement, y compris ses gains en capital nets réalisés, moins le montant retenu pour permettre à chaque Fonds d'utiliser les pertes fiscales dont il dispose éventuellement ou, le cas échéant, tout crédit d'impôt applicable aux rachats au gré du porteur effectués pendant la période, de façon qu'aucun impôt ne soit exigible, à l'exception de l'impôt minimum de remplacement. Les revenus nets de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, sont imposables entre les mains des porteurs de parts. Par conséquent, les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt canadien sur le revenu dans leurs états financiers.

Les Fonds peuvent distribuer un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est habituellement pas imposable auprès des porteurs de parts, mais réduit le prix de base rajusté des parts détenues.

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 revenu. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé à l'état de la situation financière.

Le tableau suivant présente les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées dont disposaient les Fonds à la clôture de l'année d'imposition 2020 :

	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes en capital (\$)
Fonds Patrimoine Scotia			
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)	–	–	13 490 071
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de croissance)	–	–	34 300 599
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation)	–	–	7 007 266
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation)	–	–	31 600 395
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de valeur)	–	–	1 868 598
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (auparavant, Fonds privé Scotia des marchés émergents)	–	–	23 088 974
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)	–	–	3 905 093
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (auparavant, Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux)	–	–	7 782 906
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)	–	–	93 228 371
Fonds Patrimoine Scotia de revenu (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu)	–	–	2 252 997
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions internationales)	–	–	2 116 047
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations)	–	–	16 292 612
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)	–	–	5 680 933

	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes en capital (\$)
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation)	–	–	1 655 901
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation)	–	–	266 710

Retenues d'impôts

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et, dans certains cas, les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte à l'état du résultat global.

Positions fiscales incertaines

Les Fonds 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. Les Fonds peuvent avoir à déterminer eux-mêmes le montant de cet impôt. Il est donc possible que l'impôt ne soit pas retenu à la source par le courtier des Fonds.

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.

9. Paiements indirects

Les accords de paiements indirects sont des ententes en vertu desquelles des produits ou services autres que l'exécution d'opérations sur titres sont accordés au conseiller en valeurs par une maison de courtage ou par son entremise pour que le conseiller en valeurs attribue à la maison de courtage des opérations sur titres des clients. Les paiements indirects vérifiables liés aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020 se répartissent comme suit :

Fonds	2021 \$	2020 \$
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation)	101 409	41 802
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (auparavant, Fonds privé Scotia des marchés émergents)	–	145 095
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions mondiales)	–	22 839
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (auparavant, Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux)	2 207	170 059

Fonds	2021 \$	2020 \$
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions internationales)	41 097	–
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations)	3 758	20 680
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)	42	82

10. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (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 affiliées 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.

- Le gestionnaire reçoit des frais 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. 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 montants des frais de gestion, des frais d'administration à taux fixe et des droits de garde (pour les Fonds non assujettis aux frais d'administration à taux fixe) sont présentés à des postes distincts de l'état du résultat global. Les droits de garde imputés aux Fonds assujettis aux frais d'administration à taux fixe sont payés par le gestionnaire, en échange d'une partie des frais d'administration à taux fixe qui lui sont payés par les Fonds.
- La Banque Scotia détient, directement ou indirectement, 100 % du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (qui comprend les entités ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE). Les décisions d'acheter ou de vendre les placements des portefeuilles des Fonds sont prises par le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds. Si les tarifs, les services et les autres modalités sont comparables à ceux offerts par d'autres courtiers, une partie liée peut exécuter pour les Fonds une partie de leurs opérations de portefeuille. La partie liée reçoit alors des commissions de courtage versées par le Fonds. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020 s'établissent comme suit :

Fonds	30 juin 2021 \$	30 juin 2020 \$
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de croissance)	1 952	1 790
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation)	11 084	16 221
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation)	27 925	25 845
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de valeur)	9 040	13 981

Fonds	30 juin 2021 \$	30 juin 2020 \$
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (auparavant, Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures)	–	41
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (auparavant, Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux)	135	–
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)	335	658

- 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). D'autres courtiers inscrits qui distribuent les parts du Fonds sont des parties liées au 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. Il peut également 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 d'investir la trésorerie au jour le jour des Fonds auprès de la Banque Scotia, qui paie des intérêts aux taux du marché. Les intérêts réalisés par les Fonds sont inscrits au poste « Intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.
- e) 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 mentionnées à la note f) 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.
- f) Les Fonds peuvent investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire ou une partie liée, dont les Fonds Scotia, les Fonds privés Scotia, les Portefeuilles Apogée, les FNB Scotia, les Fonds Dynamique, les Fonds Marquis et les Mandats privés de placement Dynamique, lesquels sont présentés dans l'inventaire du portefeuille des Fonds concernés.

- g) Les parts des Fonds détenus par le gestionnaire aux 30 juin 2021 et 2020 sont présentées ci-après :

Fonds	30 juin 2021	30 juin 2020
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)	7 712 parts de série F	7 549 parts de série F
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)	7 781 parts de série Apogée	7 553 parts de série Apogée

- h) Les distributions provenant des parties liées sont inscrites, s'il y a lieu, aux postes « Intérêts à distribuer », « Dividendes » ou « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global.

11. Prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres en vertu d'un programme de prêt de titres avec State Street Bank and Trust Company. Ces opérations nécessitent l'échange temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Selon la réglementation sur les valeurs mobilières, les Fonds doivent recevoir une garantie correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est composée d'instruments de créance du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis et de certaines institutions financières ou d'autres titres admissibles, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds ne reçoivent aucune garantie en trésorerie en vertu des opérations de prêt de titres. La valeur de marché totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue est calculée chaque jour. Les arrangements de 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 % du revenu brut généré par les opérations de prêt de titres des Fonds.

La valeur de marché totale des titres prêtés et de la garantie reçue par les Fonds aux 30 juin 2021 et 2020 ainsi que le revenu généré par les opérations de prêt de titres pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020 s'établissent comme suit :

	Au 30 juin 2021		Pour la période close le 30 juin 2021		
	Valeur de marché des titres prêtés (\$)	Valeur de marché des prêts garantis (\$)	Montant net reçu par le Fonds (\$)	Montant touché par l'agent de prêt de titres (\$)	Revenu brut généré par les opérations de prêt de titres (\$)
Fonds Patrimoine Scotia américain d'obligations de base+ (auparavant, Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+)	397 432	419 836	1 145	491	1 636
Fonds Patrimoine Scotia canadien d'obligations de base (auparavant, Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base)	20 302 791	21 116 184	4 418	1 893	6 311
Fonds Patrimoine Scotia canadien de croissance (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de croissance)	2 427 435	2 560 534	4 234	1 815	6 049
Fonds Patrimoine Scotia canadien à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation)	2 103 398	2 212 444	1 413	606	2 019

	Au 30 juin 2021		Pour la période close le 30 juin 2021		
	Valeur de marché des titres prêtés (\$)	Valeur de marché des prêts garantis (\$)	Montant net reçu par le Fonds (\$)	Montant touché par l'agent de prêt de titres (\$)	Revenu brut généré par les opérations de prêt de titres (\$)
Fonds Patrimoine Scotia canadien à petite capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation)	3 849 783	4 053 768	19 743	8 461	28 204
Fonds Patrimoine Scotia canadien de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia canadien de valeur)	–	–	1 473	631	2 104
Fonds Patrimoine Scotia des marchés émergents (auparavant, Fonds privé Scotia des marchés émergents)	1 403 244	1 463 174	98	42	140
Fonds Patrimoine Scotia d'actions mondiales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions mondiales)	1 346 408	1 417 133	79	34	113
Fonds Patrimoine Scotia mondial à rendement élevé (auparavant, Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé)	–	–	7 315	3 135	10 450
Fonds Patrimoine Scotia mondial d'infrastructures (auparavant, Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures)	813 775	850 782	2 850	1 221	4 071
Fonds Patrimoine Scotia de titres immobiliers mondiaux (auparavant, Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux)	1 744 430	1 842 765	2 144	919	3 063
Fonds Patrimoine Scotia de revenu à rendement supérieur (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur)	960	1 008	621	266	887
Fonds Patrimoine Scotia de revenu (auparavant, Fonds privé Scotia de revenu)	13 642 120	14 148 087	5 948	2 549	8 497
Fonds Patrimoine Scotia d'actions internationales (auparavant, Fonds privé Scotia d'actions internationales)	21 799 757	22 947 310	30 476	13 061	43 537
Fonds Patrimoine Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations)	748 879	789 502	1 273	546	1 819
Fonds Patrimoine Scotia équilibré stratégique (auparavant, Fonds privé Scotia équilibré stratégique)	2 022 824	2 104 317	534	229	763
Fonds Patrimoine Scotia américain de croissance à grande capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation)	47 585 518	50 267 946	14 386	6 165	20 551
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation (auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation)	–	–	502	215	717
Fonds Patrimoine Scotia américain de valeur (auparavant, Fonds privé Scotia américain de valeur)	–	–	559	240	799

	Au 30 juin 2020		Pour la période close le 30 juin 2020		
	Valeur de marché des titres prêtés (\$)	Valeur de marché des prêts garantis (\$)	Montant net reçu par le Fonds (\$)	Montant touché par l'agent de prêt de titres (\$)	Revenu brut généré par les opérations de prêt de titres (\$)
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+	2 141 205	2 249 696	6 533	2 800	9 333
Fonds privé Scotia canadien d'obligations de base	–	–	37	16	53
Fonds privé Scotia canadien de croissance	1 469 888	1 556 511	7 157	3 067	10 224
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation	4 515 720	4 780 697	3 385	1 451	4 836
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation	29 267 324	30 991 906	13 602	5 829	19 431
Fonds privé Scotia canadien de valeur	5 354 835	5 637 256	2 720	1 166	3 886
Fonds privé Scotia des marchés émergents	10 001 073	10 481 832	1 540	660	2 200
Fonds privé Scotia d'actions mondiales	32 047 810	33 646 472	7 601	3 258	10 859
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé	–	–	148	63	211
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures	–	–	637	273	910
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux	3 021 870	3 175 367	3 229	1 384	4 613
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur	125	131	667	286	953
Fonds privé Scotia de revenu	38 487 767	40 547 446	37 853	16 223	54 076
Fonds privé Scotia d'actions internationales	16 381 884	17 436 305	24 436	10 473	34 909
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations	626 533	674 952	3 952	1 694	5 646
Fonds privé Scotia équilibré stratégique	2 146 040	2 252 390	1 200	514	1 714
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation	38 341 647	42 391 515	17 148	7 349	24 497
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	7 409 981	7 857 945	2 276	975	3 251
Fonds privé Scotia américain de valeur	3 644 663	4 029 633	994	426	1 420

12. Code des monnaies

La liste qui suit présente les codes des monnaies pouvant être utilisées 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 taïwanais
JPY	Yen japonais	USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen	ZAR	Rand sud-africain

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

Les états financiers ci-joints des Fonds (indiqués à la note 1) ont été dressés par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds, et ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., en tant que commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds. 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., est responsable des informations et des déclarations contenues dans les présents états financiers et dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. a délégué la surveillance du processus de présentation de l'information financière au comité des finances du conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. (le « comité des finances »). Il incombe au comité des finances d'examiner les états financiers et le rapport de la direction sur le rendement du Fonds et de recommander leur approbation au conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. ainsi que de rencontrer les membres de la direction et les auditeurs internes et externes pour discuter des contrôles internes portant sur le processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des problèmes liés à la présentation de l'information financière.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur indépendant des Fonds, nommé par le fiduciaire des Fonds. L'auditeur des Fonds n'a pas examiné les présents états financiers. En vertu de la législation sur les valeurs mobilières, l'auditeur externe doit, s'il n'a pas examiné les états financiers du Fonds, l'indiquer comme tel.



Neal Kerr
Président
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.



Gregory Joseph
Chef des finances
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Le 20 août 2021

Pour plus de renseignements concernant les
Fonds Patrimoine Scotia et les 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.
1 Adelaide Street East
28th Floor
Toronto (Ontario)
M5C 2V9